

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y
FINANZAS**



TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

**LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN
LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA SPECTRUM
INGENIEROS S.A.C. UBICADA EN PUEBLO LIBRE,
LIMA, AÑO 2017.**

PARA OPTAR EL TÍTULO DE CONTADOR PÚBLICO

INTEGRANTES:

**AGUADO HUAMÁN, NELLY JESSICA
CHUQUILLANQUI DIONISIO, GEMMA ISABEL
SOCA MONTOYA, YENI GUADALUPE**

ASESOR:

DR. FABIAN POMA, EDILBERTO

LINEA DE INVESTIGACIÓN: TEORÍA FINANCIERA

SEPTIEMBRE 2019

**LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN
LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA SPECTRUM
INGENIEROS S.A.C. UBICADA EN PUEBLO LIBRE,
LIMA, AÑO 2017.**

Presentado a la Facultad de Ciencias Empresariales –
Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas, para optar
el Título de Contador Público, en la Universidad Peruana
de las Américas.

APROBADO POR:

Dr. BLANCO FALCON, AUGUSTO

Presidente

CPC. VASQUEZ QUIÑONEZ, MANUEL

Secretario

MG. AGUIRRE GARCIA, RODRIGO

Vocal

FECHA 31/08/2017

DEDICATORIAS

A Dios por regalarnos la dicha de vivir. A mis padres y hermanos por brindarme su apoyo para convertirme en profesional y no dejarme vencer por los obstáculos.

Yeni Soca

A Dios quien es mi guía en mis logros profesionales. A mi hija Macarena, mis padres y hermano por su apoyo incondicional y motivación constante que me ha permitido ser una mujer de bien.

Gemma Chuquillanqui

A Dios quién supo guiarme por el buen camino para seguir adelante. A mis padres y hermanos por su apoyo, consejos, amor, y por ayudarme en todo lo necesario para lograr convertirme en profesional

Nelly Aguado

AGRADECIMIENTOS

A la Universidad Peruana de las Américas, a nuestros docentes por sus enseñanzas, sus consejos y apoyo incondicional que nos brindaron a lo largo del camino que como estudiantes recibimos, y por haber absorbido su comprensión y recomendaciones en nuestro futuro profesional.

A nuestro asesor Dr. Edilberto Fabián Poma, como un testimonio de gratitud por su asesoría permanente, experiencia profesional y por sus aportes, comentarios y sugerencias en el desarrollo del presente trabajo de investigación para obtener el título de contador público.

Al señor contador Zúñiga Rufasto, Víctor representante de la empresa SPECTRUM Ingenieros S.A.C., por brindarnos la valiosa información y aporte en la elaboración de este trabajo de investigación.

AUTORES

RESUMEN

La investigación se enfocó en la planificación financiera y su influencia de la rentabilidad, que tiene por finalidad de lograr una mayor rentabilidad en favor de la organización, para sus trabajadores y sus accionistas.

El presente trabajo de investigación se basó en la recolección de datos históricos, a través de instrumentos como: estados de situación financiera, estados de resultados, así como informaciones contables.

Es así que SPECTRUM Ingenieros S.A.C, dedicada a la venta de equipos médicos, financieramente no está planteando bien el panorama financiero ya que muestra una baja inversión.

Esta falta de inversión se ve reflejada en los activos no corrientes y en el patrimonio, la empresa no ha realizado ningún incremento de capital, ya sea por parte de los socios o incrementos por asociarse con otras personas naturales o jurídicas. Y tampoco ha adquirido bienes tangibles o intangibles de manera significativa.

Y como resultado de esta herramienta se obtuvo una serie de alternativas de solución a la casuística planteada, para efecto de la toma de decisión.

ABSTRACT

The research focused on financial planning and its influence on profitability, which aims to achieve greater profitability in favor of the organization, its employees and its shareholders.

The present research work was based on the collection of historical data, through instruments such as: statements of financial position, statements of income, as well as accounting information.

The SPECTRUM Ingenieros S.A.C, dedicated to the sale of medical equipment, is not financially considering the financial scenario well since it shows a low investment.

This lack of investment is reflected in non-current assets and equity, the company has not made any capital increase, either by the partners or increases by associating with other natural or legal persons. And it has not acquired tangible or intangible assets in any significant way.

And as a result of this tool, a series of solution alternatives was obtained to the casuistry proposed, for the purpose of decision making.

TABLA DE CONTENIDOS

| | |
|---|-----------|
| CARATULA | |
| DEDICATORIA..... | iii |
| AGRADECIMIENTO..... | iv |
| RESUMEN..... | v |
| ABSTRACT..... | vi |
| TABLAS DE CONTENIDOS..... | vii |
| INTRODUCCIÓN..... | x |
| CAPÍTULO I..... | 1 |
| PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN | 1 |
| 1.1. DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA | 1 |
| 1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA | 4 |
| 1.3. PROBLEMA GENERAL | 4 |
| 1.4. PROBLEMAS ESPECÍFICOS | 4 |
| 1.5. CASUÍSTICA | 5 |
| CAPÍTULO II | 6 |
| MARCO TEÓRICO | 6 |
| 2.1. ANTECEDENTES | 6 |
| 2.1.1. Antecedentes Internacionales. | 6 |
| 2.1.2. Antecedente Nacional. | 8 |
| 2.2. BASES TEÓRICAS | 11 |
| A. PLANIFICACIÓN FINANCIERA..... | 12 |
| 1. Concepto | 12 |
| 2. Objetivo | 13 |
| 3. Importancia | 13 |
| 4. Beneficio | 14 |
| 5. Ventajas..... | 15 |
| 6. Logros | 15 |
| 7. Plazos | 16 |
| 8. Proceso de Planificación | 18 |
| 9. Presupuesto Financiero | 19 |
| 10. Objetivo | 20 |
| 11. Fuentes de Financiamiento..... | 20 |

| | | |
|-----------|--|----|
| 12. | Cómo elaborar un presupuesto Financiero | 21 |
| 13. | Presupuesto de Inversiones | 21 |
| 14. | Análisis Financiero | 22 |
| 15. | Métodos de análisis Financieros | 22 |
| 16. | Ratios Financieros | 23 |
| 17. | Planificación Estratégica | 24 |
| 18. | Proceso de la planificación estratégica | 24 |
| B. | RENTABILIDAD | 27 |
| 1. | Definición | 27 |
| 2. | Tipos de Rentabilidad | 28 |
| 2.1 | Rentabilidad Financiera | 28 |
| 2.2 | Rentabilidad Económica | 28 |
| 3. | ESTADOS FINANCIEROS | 31 |
| 3.1 | Utilidad de la información contable | 31 |
| 3.2 | Clasificación | 32 |
| 3.2.1 | Estado de Situación Financiera | 32 |
| 3.2.2 | Estado Resultado del Periodo | 32 |
| 3.2.3 | Estado de cambios del Patrimonio | 33 |
| 3.3.4 | Estado de Flujo de Efectivo | 33 |
| 4. | LOS INDICADORES FINANCIEROS | 34 |
| 4.1 | Indicadores de Liquidez | 35 |
| 4.2 | Indicadores de Gestión o Actividad | 36 |
| 4.3 | Indicadores de Endeudamiento | 38 |
| 4.4 | Indicadores de Rentabilidad | 39 |
| 5. | ANÁLISIS FINANCIERO | 41 |
| 5.1 | Análisis Vertical | 41 |
| 5.2 | Análisis Horizontal | 41 |
| 6. | EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD | 42 |
| 7. | CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS EN FUNCIÓN DE SU RENTABILIDAD | 42 |
| 7.1. | Empresas en Expansión | 43 |
| 7.2. | Empresas Críticas | 43 |
| 7.3. | Empresas Incómodas | 43 |
| 7.4. | Empresas Prometedoras | 44 |
| 2.3. | MARCO LEGAL | 44 |
| 2.3.1. | PLANIFICACIÓN FINANCIERA | 44 |

| | | |
|------------------------------|--|-----------|
| 2.3.1.1. | RESOLUCIÓN DIRECTORIAL N° 335-2014-EF/43.01 | 44 |
| 2.3.1.2. | DS. N° 184-2008- EF Reglamento de la Ley de Contrataciones del Estado 45 | |
| 2.3.1.3. | TÍTULO II – Aumento de Capital– Ley 26887 - Ley General de Sociedades | 46 |
| 2.3.2 | RENTABILIDAD..... | 47 |
| 2.3.2.1 | Norma Internacional de Información Financiera 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar | 47 |
| 2.3.2.2 | Norma Internacional de Contabilidad 32 Instrumentos Financieros: Presentación..... | 50 |
| 2.4. | MARCO CONCEPTUAL..... | 51 |
| CAPÍTULO III | | 57 |
| ALTERNATIVA DE SOLUCIÓN..... | | 57 |
| 3.1. | Alternativa A: Aumentar las ventas con metas más ambiciosas..... | 57 |
| 3.2. | Alternativa B: Mayor participación en licitaciones. | 57 |
| 3.3. | Alternativa C: Aumentar la capacidad económica | 57 |
| 3.4. | Alternativa D: Consorcios con otras empresas..... | 58 |
| 3.5. | Alternativa E: Fusionarse con otras empresas..... | 59 |
| CONCLUSIONES | | |
| RECOMENDACIONES | | |
| REFERENCIAS | | |
| APÈNDICE | | |

INTRODUCCIÓN

En un mundo globalizado, las empresas requieren redefinir sus factores críticos de éxito, es decir, aprovechar las ventajas competitivas, gestionar la parte comercial, tomar buenas decisiones, generar crecimiento y desarrollo, donde se precisa la utilización de los recursos de manera eficiente y eficaz.

La empresa SPECTRUM Ingenieros S.A.C., inició sus actividades en el año 2002, dedicada al suministro de equipamiento médico cuyas características principales son: la eficiencia, innovación y calidad, valores que ayudan al mejor tratamiento y diagnóstico de los pacientes; por ello tiene importante presencia en el mercado nacional, con lo cual ha logrado obtener las certificaciones ISO 9001:2008 y el Certificado de Buenas Prácticas de Almacenamiento, respectivamente.

La finalidad del presente trabajo de investigación es constituir un modelo de guía para el área financiera de la empresa, con el fin de lograr una mayor rentabilidad en favor de la organización, sus trabajadores y sus accionistas.

El trabajo de investigación se ha estructurado siguiendo el método científico, tratando de desarrollar el conocimiento, y está elaborado en cuatro capítulos:

CAPÍTULO I.- se presenta el problema de investigación de la empresa, del cual se llega a la formulación del problema; así mismo se formulan el objetivo general y los objetivos específicos y se concluye con la casuista en particular.

CAPÍTULO II.- se muestra el Marco Teórico, en el cual se ha desarrollado los antecedentes de la investigación cuyos conocimientos amplían la situación del tema, a su vez se hace una exposición de las bases teóricas y bases legales que dan como soporte a la investigación.

CAPÍTULO III.- se plantea las alternativas de solución a la casuística planteada, para efecto de la toma de decisión: tales problemas serán mostrados a través de cuadros donde se resumen parte del análisis que se realizó durante el proceso de investigación.

CAPÍTULO IV.- se exponen las conclusiones del estudio realizado con relación a los objetivos específicos que se planteó en la investigación, por consiguiente, serán las guías para la realización de las respectivas recomendaciones que son el fruto directo de la investigación; finalmente se presenta las referencias bibliográficas de la investigación, los anexos y lista de tablas.

Es de grata satisfacción presentar este trabajo de investigación; Planificación Financiera y su influencia en la Rentabilidad en la empresa SPECTRUM Ingenieros S.A.C, año 2017, como una solución al problema planteado, y a la vez constituya una herramienta de gestión empresarial.

CAPÍTULO I

PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. DESCRIPCIÓN DE LA REALIDAD PROBLEMÁTICA

Generalmente, las organizaciones empresariales centran su atención en la administración, pero solamente las grandes empresas planifican sus finanzas. Estas buscan por todos los medios una buena planificación financiera que les permita mirar el futuro y adaptarse a los grandes cambios económicos, y para ello contratan equipos técnicos compuesta por profesionales que proponen nuevas ideas y estrategias, a objeto que se adapten a los cambios económicos repentinos y drásticos, como los que estamos viviendo ahora.

La rentabilidad es uno de los indicadores más relevantes que se emplea para medir el éxito de los negocios, tornándose en consecuencia una importante visión y preocupación de la gestión misma, llegándose inclusive a fijar metas y retos ambiciosos que se plantea a gerencia.

El mercado de equipos médicos en el Perú ha crecido significativamente en los últimos años, motivado especialmente por el desarrollo tecnológico y económico del país, generando que el mercado sea más competitivo y que los servicios que se brinden sean de mayor calidad.

Este crecimiento se debe al fuerte avance de la inversión pública y privada que impulsa la culminación de proyectos para la salud a nivel nacional, donde es creciente la demanda de equipos médicos en los establecimientos del Ministerio de Salud (Minsa), EsSalud y empresas privadas con el rubro de salud.

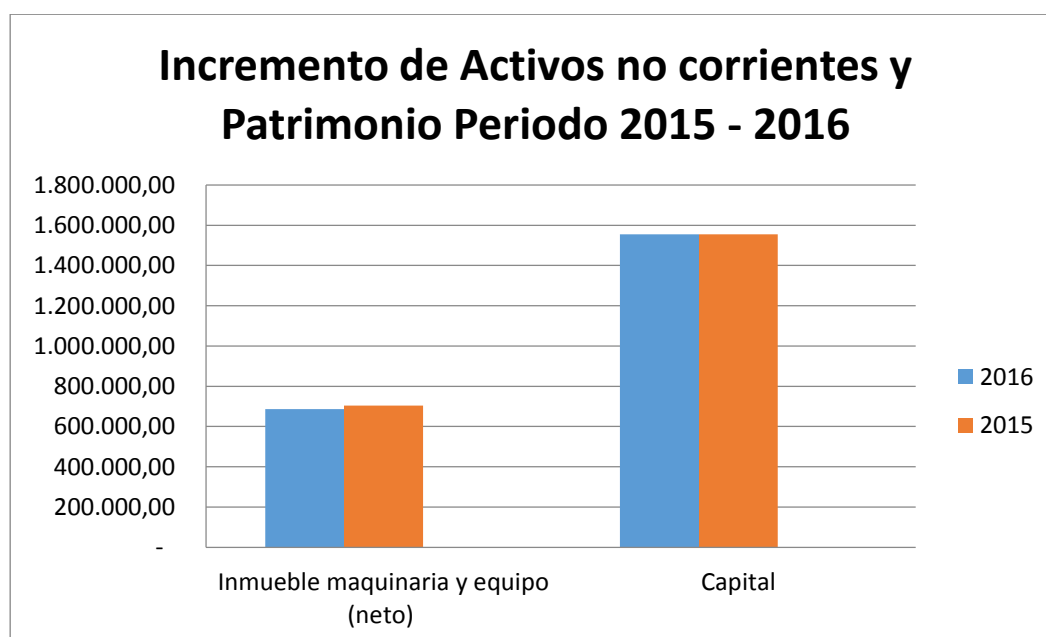
Es así que SPECTRUM Ingenieros S.A.C, dedicada a la venta de equipos médicos y que lleva 15 años en el mercado nacional, no escapa

a esta realidad ya que a pesar de que compite con relativo éxito en el mercado, hoy por hoy siente la necesidad de mejorar su plan financiero para incrementar su rentabilidad en el futuro.

La empresa, financieramente no está planteando bien el panorama financiero ya que muestra una baja inversión, motivo por el cual esta circunstancia se convierte en una limitación para obtener la carta fianza por parte de los bancos y genera la poca participación en licitaciones con entidades públicas y privadas para la venta de equipos médicos en la implementación de hospitales, clínicas, entre otros.

Esta falta de inversión se ve reflejada en los activos no corrientes y en el patrimonio ya que en los últimos dos periodos (2015 – 2016) la empresa no ha realizado ningún incremento de capital, ya sea por parte de los socios o incrementos por asociarse con otras personas naturales o jurídicas. Y tampoco ha adquirido bienes tangibles o intangibles de manera significativa ya que en los periodos 2015 y 2016 su crecimiento de activos no corrientes ha sido de 2.07%.

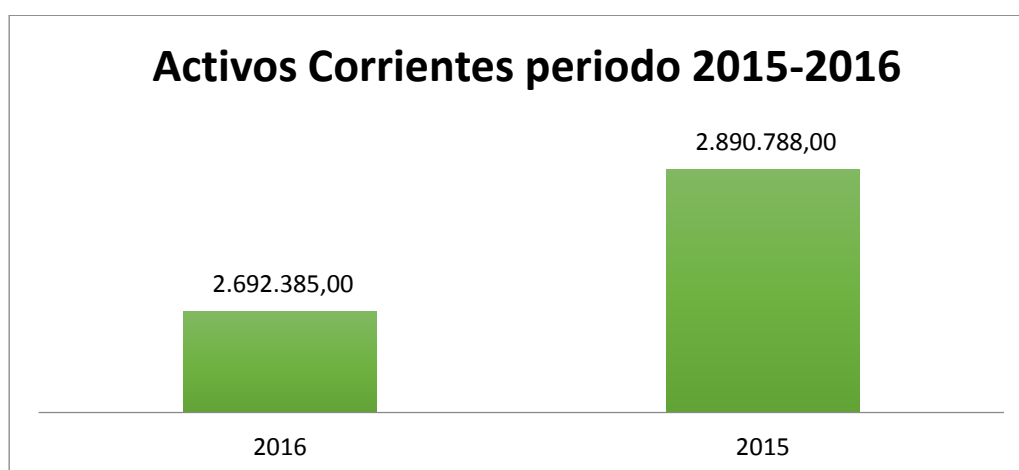
TABLA N° 1



Fuente: Elaboración Propia

Por otro lado, la rentabilidad que genera la empresa no está siendo utilizada de manera estratégica ya que los activos corrientes representan el 79.1% para el periodo 2016 y un 80.41 % para el periodo 2015, mostrando que a la organización le falta un buen planeamiento financiero y estratégico, pues, ésta cuenta con los recursos necesarios, pero no lo están distribuyendo de manera adecuada, por lo tanto genera un inadecuado camino de inversión limitando al capital invertido.

Tabla N° 2



Fuente: Elaboración Propia

De acuerdo a lo planteado anteriormente es necesario llevar a cabo la planificación financiera como una herramienta para aprovechar todos los instrumentos financieros del mercado, lo cual beneficiará a la empresa.

Finalmente presentamos el siguiente fundamento teórico de CHIRIBOGA (2001): “El alcance de la planificación financiera es mantener la búsqueda del equilibrio económico en todos los niveles de la empresa, resaltando el área operativa como estratégica, con la retroalimentación permanente y la cualificación de los procesos de toma de decisiones, manteniendo estos puntos principales se convierte en una herramienta

fundamental en los procesos de formulación, ejecución y mejoramiento permanente” (p.87)

Esta argumentación del autor manifiesta con precisión las direcciones generales que estimula esta investigación, porque cita una retroalimentación permanente, lo cual determinará la mejor toma de decisiones, por tanto, es una herramienta esencial en los procesos de formulación, ejecución y mejoramiento permanente a favor de la empresa.

1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

¿De qué manera la planificación financiera influye en la rentabilidad de la empresa SPECTRUM Ingenieros S.A.C., ubicada en Pueblo Libre, Lima, año 2017?

1.3 PROBLEMA GENERAL

Determinar de qué manera la planificación financiera influye en la rentabilidad de la empresa SPECTRUM Ingenieros S.A.C., ubicada en Pueblo Libre, Lima, año 2017.

1.4 PROBLEMAS ESPECÍFICOS

1.4.1 Determinar cómo se realiza la planificación financiera en la empresa SPECTRUM Ingenieros S.A.C.

1.4.2 Determinar si la planificación financiera es sostenida en la empresa SPECTRUM Ingenieros S.A.C.

1.4.3 Establecer la evolución de la rentabilidad de la empresa SPECTRUM Ingenieros S.A.C. para la toma de decisiones.

1.4.4 Establecer cómo se afronta la falta de rentabilidad de la empresa SPECTRUM Ingenieros S.A.C.

1.5 CASUÍSTICA

La empresa SPECTRUM Ingenieros S.A.C. durante el ejercicio económico 2016 presentó una disminución del 6.76% en sus ventas en relación al periodo 2015 y esto debido a la poca participación en licitaciones públicas y privadas.

Por este motivo la gerencia ha previsto para el periodo 2017 participar en la mayor cantidad de licitaciones posibles, sin embargo, la empresa tiene limitaciones de financiamiento, en cuanto a la carta fianza, porque la evaluación se realiza en base a la capacidad financiera y económica de la organización, lo que significa necesariamente aumentar las ventas para tener mayor liquidez.

La presente situación se resume:

- a) Aumentar las ventas con metas más ambiciosas.
- b) Mayor participación en licitaciones.
- c) Aumentar su capacidad económica.
- d) Consorcios con otras empresas.
- e) Fusionarse con otras empresas.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES

Después de haber investigado en diversas fuentes se precisa que en el tema materia de esta investigación; no existen trabajos que hayan abordado sobre la problemática **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD EN LA EMPRESA SPECTRUM INGENIEROS SAC”**, por lo cual consideramos que reúne las características, condiciones metodológicas y temáticas suficientes que permitirá extender el conocimiento científico dentro del área a tratar y que genere un sentido de entendimiento, altamente estructurados.

2.1.1. Antecedentes Internacionales.

Con relación a la variable independiente sobre planificación financiera de nuestro estudio, Naula y Luna (2015) en su tesis titulada **“Diseño e implementación de un plan financiero en Importadora Comercial Industrial Rivas Quizhpe Cía. Ltda. para el primer semestre del año 2015”** – Universidad de Cuenca – Ecuador, presentan la implementación de un plan financiero en Importadora Comercial Industrial Rivas Quizhpe Cía. Ltda. De acuerdo con la siguiente estructura: Con el estudio de los tres últimos estados financieros pasados, logramos conseguir el estado de situación actual de la empresa y conocer del manejo de la misma, en la actualidad. Con esta información se ejecuta la proyección de los datos para conseguir los estados financieros, proforma para el primer semestre del año 2015, con los cuales se realiza un nuevo análisis y se presenta una nueva propuesta para cambiar esos resultados obtenidos a una situación favorable para

la empresa con la implementación de estrategias reales, oportunas y confiables. Esta propuesta es aceptada después de una decisión analítica por parte de los socios de la entidad y es ejecutada en los próximos ejercicios para un posterior análisis de cumplimiento.

Comentario.

Respecto a la investigación de la tesis enunciada, existe una íntima relación a nuestro trabajo, porque han manejado la misma variable independiente y se han propuestos objetivos similares, de como realizar un nuevo análisis y presentar nuevas propuestas para cambiar los resultados obtenidos en una situación satisfactoria para la entidad.

Con relación a la variable dependiente de rentabilidad de vuestro estudio, MACAS SARITAMA, Yudi Alexandra y LUNA CUMBICUS, Glenda Mónica. (2011), en su tesis titulada: **“Análisis de rentabilidad económica y financiera y propuesta de mejoramiento en la empresa comercializadora y exportadora de Bioacuáticos “Coexbi S.A.” del Cantón Huaquillas en los periodos contables 2009 - 2010”**. Tesis para obtener el título de Ingeniera en Contabilidad Y Auditoría. Contador Público Auditor. Loja– Ecuador: Universidad Nacional de Loja.

Los Estados Financieros de la Empresa “COEXBI S.A”. No han sido objeto de evaluación Financiera alguna que les permita saber el estado actual de su situación económica y financiera por lo que la entidad no ha podido tomar correctivos necesarios.

La estructura financiera de la Empresa “COEXBI S.A” en los periodos 2009 y 2010, las cuales fueron objeto de evaluación señala una estabilidad, solvencia y rentabilidad normal que le

permite desempeñar sus actividades con total normalidad, evidenciándose que durante los periodos de análisis la empresa sí obtuvo utilidad.

La empresa presenta un índice de solidez bajo, porque el grado de participación de los acreedores en la entidad está por encima del patrimonio de la misma.

Al culminar el presente trabajo investigativo se logró cumplir con los objetivos planteados, permitiendo conocer la posición económica y financiera de la Empresa “COEXBI S.A”, durante los periodos analizados.

Comentario.

Respecto a la investigación de la tesis enunciada, existe relación a nuestro trabajo de investigación, porque tienen el mismo objetivo principal, es decir, de demostrar que el Plan Financiero mejora la Situación Económica y Financiera de la empresa.

2.1.2. Antecedente Nacional.

Con relación a la variable independiente sobre planificación financiera de vuestro estudio, Ingrid Vargas Guevara (2014) titulada **“Aplicación de un Planeamiento Financiero para mejorar la situación económica y financiera de la empresa Naviera J&A S.A.C durante el periodo 2014”**. Universidad Privada del Norte, en Trujillo, Perú. Muestra el uso del planeamiento financiero en una empresa que tiene como cliente principal a otra organización del mismo grupo económico y que influye directamente en sus operaciones; haciendo uso de herramientas como los presupuestos, cálculo de punto de equilibrio, objetivos estratégicos y estados financieros proyectados logra superar los problemas de pérdidas económicas, endeudamiento y poca liquidez.

Comentario.

Respecto a la investigación de la tesis enunciada, existe relación a nuestro trabajo de investigación, porque contribuye a los objetivos de proponer una casuística similar y refuerza el hecho que a través del planeamiento financiero se logra una mejora económica y la independencia financiera.

Con relación a la variable dependiente de rentabilidad de vuestro estudio, Lazo, Moreno (2013) en su tesis titulada **“Propuesta de un plan financiero y su influencia en el crecimiento sostenible en la empresa Glamour salón y spa de la ciudad de Trujillo – Perú en el año 2013”**, propone un Plan Financiero para lograr el crecimiento sostenible de la empresa Glamour SALÓN Y SPA de la ciudad de Trujillo. En base a este estudio se determinó que la propuesta de un Plan Financiero incide positivamente en el crecimiento sostenible de la empresa debido a que éste orienta la generación de rentabilidad en el periodo de tiempo propuesto; así mismo, ayuda a tomar decisiones acertadas, y a evaluar la funcionabilidad de cada uno de los procesos. A través de un diagnóstico del Estado Situacional de la Empresa, se llegó a determinar que la dificultad más significativa que tiene es la poca demanda de sus servicios.

Esta ha sido la causa principal por la cual la rentabilidad y la productividad causaron problemas en la gestión financiera y económica en los últimos periodos. Para demostrar la efectividad de la aplicación del Plan Financiero considerando la creación de nuevos servicios y siguiendo un ordenamiento de los procesos de gestión se logró comprobar la hipótesis, dejando atrás las principales deficiencias e inconvenientes de la empresa, después de proponer el servicio antes mencionado, se obtiene una alta

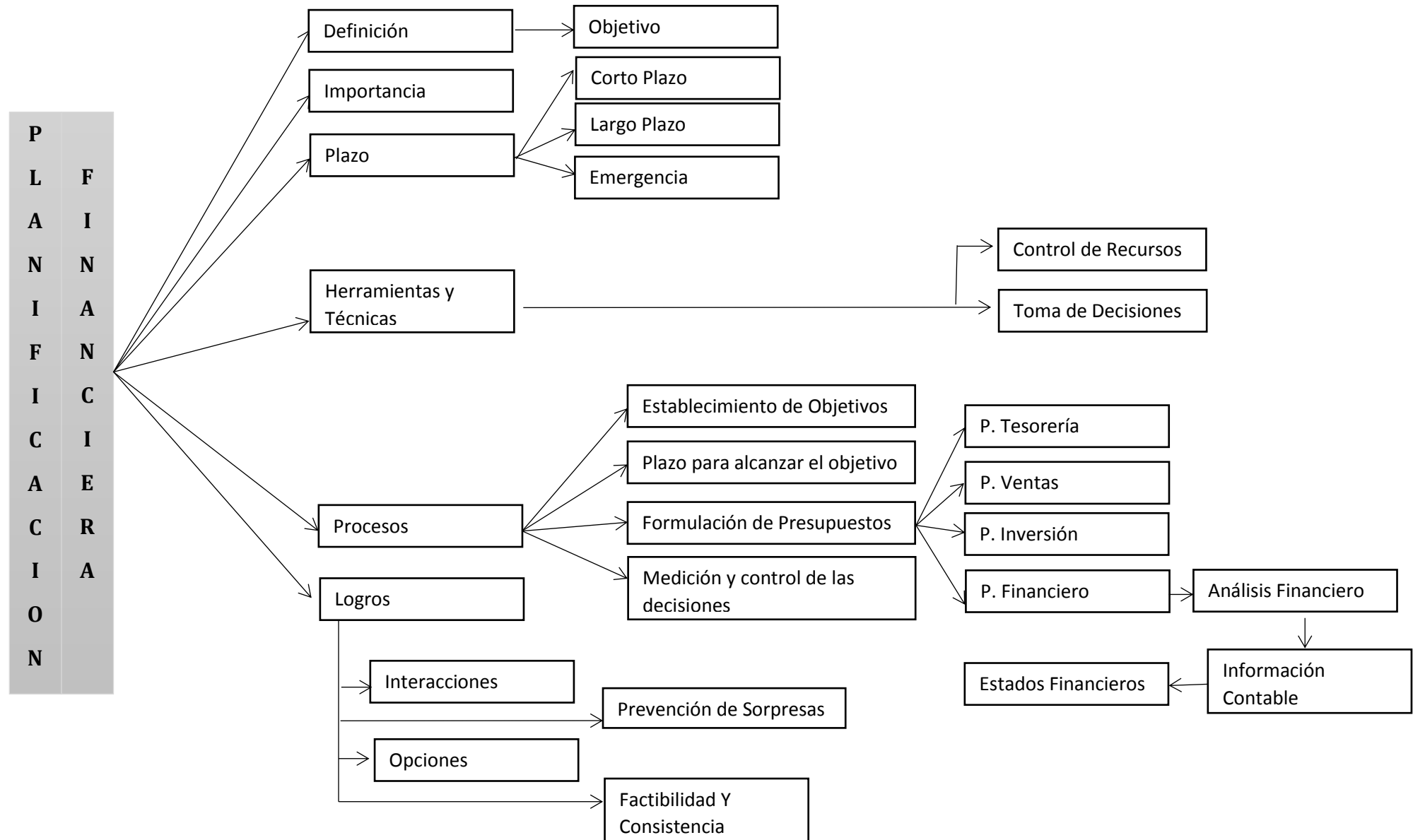
rentabilidad la cual es demostrada en el desarrollo de la investigación.

Comentario.

Respecto a la investigación de la tesis enunciada, existe relación a nuestro trabajo de investigación, porque ambas investigaciones buscan delimitar procedimientos que permitan definir el propósito, y procesos para demostrar cómo debe estructurarse un módulo instruccional para obtener una alta rentabilidad.

2.2. BASES TEÓRICAS

Constelación de Ideas: Planificación de Ideas



A. PLANIFICACIÓN FINANCIERA

1. Concepto

Según Cibran, (2013), La planificación financiera es un proceso, que responde a la secuencia de fases necesarias para la consecución de un plan; y este se genera sobre la base de los objetivos financieros que deben ser determinados en base a los objetivos generales de la empresa y a los resultados obtenidos. (p. 10 - 11)

“Cibran también menciona que la calidad de la planificación financiera está relacionada de forma directa con la fiabilidad de la información contable que se utiliza para su elaboración, por lo que es necesario partir de información contable veraz, exacta y fiel”. (p. 11)

Por otro lado, Huarte (2013) Señala que “La planificación financiera nace de la necesidad financiera, por lo que es necesario determinar la cuantía de la necesidad financiera en el periodo, conocer su origen y localizar la causa. Existen dos clases de necesidades Financieras; Las necesidades permanentes y las necesidades transitorias.

Así mismo Huarte (2013) Señala, que para desarrollar el planeamiento financiero se debe definir elementos básicos como los flujos de información, el diagnóstico actual de la empresa, los estados financieros de partida y los objetivos estratégicos, determinar la estrategia de inversión y financiación a largo plazo, las políticas de capital de circulante y la estrategia de distribución del flujo de caja, establecer las proyecciones financieras que se requieren en el plan financiero, desarrollar el proceso presupuestario, integrando los objetivos estratégicos de la empresa con sus áreas funcionales e implementar un sistema de control financiero que integre el presupuesto proyectado con los indicadores del cuadro de mando integral, lo que permitirá

comprobar si la estrategia y las decisiones que se están adoptando en los diferentes departamentos de la empresa cumplen con los objetivos financieros establecidos (p. 13).

2. Objetivo

Según Reyes (2015), El objetivo principal es el análisis de los estados financieros, que permite, mediante la aplicación de los instrumentos adecuados, obtener conclusiones sobre la actuación pasada y presente de la empresa (p. 8).

Por otro lado, el economista Joaquín Moreno (2014), indica que la planificación financiera es una técnica; y su buen manejo incluye el conocimiento de métodos e instrumentos de análisis que permitan establecer metas financieras, los medios que se tienen y los que se requiere para lograrlo.

Así mismo Moreno señala, que los objetivos de la planificación financiera es mejorar la rentabilidad, establecer la cantidad adecuada de efectivo necesario, determinar las fuentes de financiamiento, fijar el nivel de ventas y ajustar los gastos que correspondan al nivel de operación.

3. Importancia

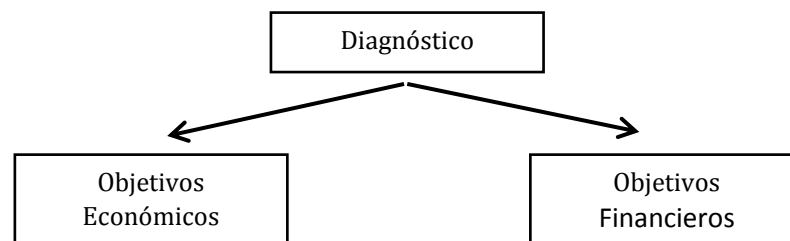
Según Cibran (2013), Como primer paso en la planificación financiera se pretende obtener los valores previsionales de las actuaciones derivadas de unas políticas, en las que se concreta la estrategia también provisional. En la práctica, estos valores, reflejados en los estados financieros previsionales, bien sean a corto o largo plazo, representan la medición de los flujos monetarios que se producirán en el futuro, en un periodo de tiempo establecido y bajo determinadas condicionantes.

Estos flujos están sujetos, por lo tanto, a dos tipos de restricciones:

- 1.- Las que indican como empieza la empresa.

2.- Las que muestran las medicaciones que es preciso realizar sobre la situación actual.

Se produce entonces un proceso de decisión bajo el que se desarrolla la planificación financiera, con fases consecutivas a las que hay que dar solución:



De este proceso se deduce que la planificación financiera debe empezar a partir de la información que proporciona el diagnóstico, por un lado, y de los objetivos de la empresa, por otro lado. De estos objetivos, será importante fijar lo más adecuadamente posible el objetivo dimensional, ya que es el que va definir el carácter de la estrategia de la empresa, y por lo tanto de él van a depender los objetivos económicos y financieros. (p. 18)

4. Beneficio

Según Morales (2014), para que la planificación financiera sea beneficiosa se necesita realizar el análisis de liquidez de una empresa, hacer proyecciones de las diversas decisiones de inversión y financiamiento, así como balancear los efectos de las distintas alternativas. La idea es conocer el desempeño financiero de la empresa, cómo se encuentra actualmente y el rumbo al que se desea encaminar. En el caso de que los resultados sean perjudiciales, la empresa debe tener un plan de emergencia, de tal modo que reaccione de manera adecuada, para sus necesidades de financiamiento e inversión. (p. 10)

“El estudio de la situación real de la empresa y la creación de objetivos conducen a una estrategia financiera que abarca las decisiones de inversión y de financiamiento de la entidad, debido

a que los resultados de ésta son producto de dichas decisiones”.
(p. 10)

5. Ventajas

“Así mismo Morales (2014), Señala que una de las ventajas, se debe a que obliga a la administración a contribuir con los posibles desvíos de ruta que se establezca para la entidad.”

“El predecir los diferentes escenarios y crear acciones para cada uno de ellos, apoya a la entidad a alinearse al medio ambiente para lograr el crecimiento empresarial”.

La planeación financiera, realiza la evaluación de la situación actual de la entidad, identifica el FODA, integra todas las áreas de la empresa y se antepone al futuro exponiendo situaciones de diversa naturaleza para desarrollar planes de acción para lo inesperado.

“Durante el proceso de la planeación se fija un control para comprobar la ejecución de los objetivos financieros donde se pueden utilizar diversos indicadores de medición del desempeño financiero”. (p. 10).

6. Logros

Según Campus virtual (2014), La planeación financiera manifiesta la manera en que se deben ejecutar las metas financieras. Por tanto, un proyecto financiero es la explicación de lo que se desea hacer en el futuro. Estas decisiones necesitan largos periodos de espera, lo cual significa que se necesita mucho más tiempo para ejecutarlas, es por eso que las decisiones se toman con mucha anticipación a su puesta en práctica.(p. 5).

El proceso de planeación financiera da como resultado.

- **Interacciones**, El proyecto financiero tiene que mostrar en forma detallada los enlaces entre las propuestas de inversión para las diversas actividades operativas de la entidad y las propuestas de

financiamiento disponibles. En otras palabras, si la entidad se proyecta a crecer y realizar nuevas inversiones, debe preguntarse, ¿De dónde se conseguirá el financiamiento para cubrir ese crecimiento?. (p. 5)

- **Opciones**, El plan financiero brinda la oportunidad de desarrollar, analizar y comparar distintos escenarios de forma consistente. Permite explorar diferentes opciones de inversión y financiamiento para evaluar su efecto sobre la entidad y sus accionistas, así mismo plantea interrogantes relacionadas con futuras líneas de negocios y cuestiona los convenios favorables de financiamiento. Del mismo modo, se evalúan opciones como la comercialización de nuevos productos y el cierre de plantas menos rentable. (p. 5)

- **Prevención de sorpresas**, La planeación financiera debe identificar los posibles riesgos que se producen por diferentes acontecimientos. En particular, debe indicar las acciones que se deben seguir si las cosas alcanzan un punto grave. Por consiguiente, la finalidad de la planeación financiera es evitar sorpresas y preparar planes de contingencia. (p. 6)

- **Factibilidad y consistencia interna**, Más allá del objetivo principal de crear valor, la entidad obtendrá una enorme variedad de metas específicas para participar en el mercado, mejorar el rendimiento de su capital, mejorar su apalancamiento financiero, etc. El plan financiero no sólo muestra de forma clara los diferentes objetivos y aspectos operativos de una entidad, sino que también impone una estructura unificada para conseguir las distintas metas y objetivos. Dicho de otra forma, la planeación financiera es una forma de verificar que los objetivos y los planes realizados para las diferentes áreas sean realizables y resistentes. (p. 6)

7. Plazos

A decir de Morales (2014), Existen los planes financieros de:

- **Corto Plazo también conocidos como planes de flujo de efectivo**, el plan de tesorería permite que el presupuesto de tesorería se desempeñe de forma correcta y su objetivo es asegurar el ingreso de fondos suficientes dentro de un periodo para poder hacer frente a las obligaciones.

La base para proyectar los ingresos y egresos son las fechas de vencimiento de los cobros y pagos que tenga la entidad y a partir de esta obligación diaria se deduce el estado financiero diario, y con él se proyectan los ingresos y egresos futuros con sus vencimientos correspondientes, y se determina si la entidad necesita de nuevas fuentes de financiamiento. (p. 11)

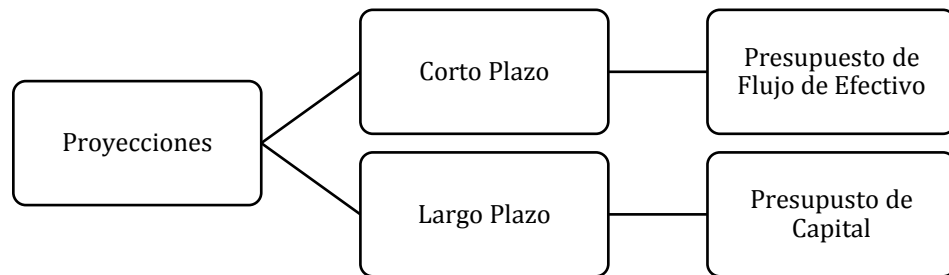
- **Largo Plazo - Financiamiento e Inversión**, El planeamiento a largo plazo se manifiesta de forma cuantitativa mostrando un conjunto coherente de proyecciones relativas a las aplicaciones y los recursos a largo plazo. Estas proyecciones se eligen en base a las manifestaciones del plan de inversión y financiación. La finalidad del presupuesto financiero es, cuantificar y obtener recursos financieros estables y duraderos que la empresa usará, lo cual le otorga una firmeza en cualidad financiera, mientras que el presupuesto de operación establece un instrumento de gestión, del cual el responsable financiero sólo saca información relacionada al funcionamiento de la compañía.

Cuando se desarrolla un proyecto a largo plazo, es primordial tener en cuenta que el entorno de la empresa puede variar. Los movimientos oportunos de la planeación a corto plazo afectan la capacidad y la forma del mercado, los costos de los factores utilizados y los precios. (p. 12)

- **Planes financieros de emergencia**, Estos se realizan para hacer frente a situaciones de emergencia o sucesos imprevistos que ocurra en la entidad, y deben planificarse con suficiente anticipación, para responder de forma oportuna a los problemas

financieros y así conseguir una respuesta más acertada y mitigar riesgos.

Independientemente de si la rentabilidad económica del proyecto lo es o no. (p.13)



8. Proceso de Planificación

Según And Bank (2015), La planificación financiera es el proceso de preparación de un plan financiero global, estructurado, detallado e individualizado, que certifica alcanzar los propósitos financieros determinados anticipadamente, así como los plazos, costos y recursos necesarios para que sea posible.

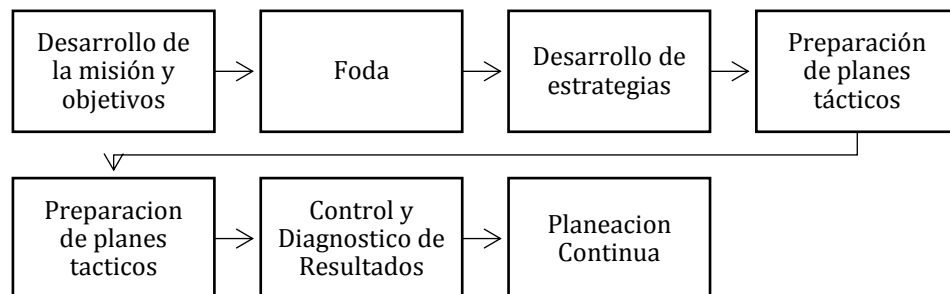
Este proceso tiene cuatro etapas:

- Crear objetivos primarios y secundarios.
- Definir plazos para conseguir dichos objetivos.
- Preparar un presupuesto financiero para identificar las diferentes partidas necesarias y obtener resultados ventajosos.
- Evaluar y controlar las decisiones financieras empleadas para evitar desviarse de la ruta que lleve a los objetivos planteados.



Por otro lado, Morales (2015), manifiesta que la planificación financiera tiene de siete fases:

- Progreso de la misión y objetivos
- Evaluar el FODA.
- Mejorar las estrategias
- Preparar un plan estratégico
- Elaborar planes tácticos
- Controlar y diagnosticar resultados
- Planeación continúa.



9. Presupuesto Financiero

Según Muñiz (2009), Es un documento que define la forma en que la entidad conseguirá fondos y los gastará en un periodo definido de tiempo. La realización del presupuesto financiero es un método para establecer lo que se debe hacer con el propósito de completar la creación de la estrategia con éxito y no debe ser considerada como una herramienta para limitar los gastos, sino más bien como un método para conseguir el uso más productivo y rentable de los recursos de una empresa (p. 41).

Por otro lado, Fred (2003), señala que el presupuesto financiero es uno de los mecanismos que busca aumentar el patrimonio de los accionistas y de la entidad. Si bien el proceso administrativo cuenta con diferentes etapas, el presupuesto viene a igualar los objetivos mencionados en la planeación del negocio con los hechos que se van llevando a cabo. Por lo mencionado se

concluye que los presupuestos son mecanismos administrativos de control. Por lo tanto, cuando una entidad tiene bien determinado su presupuesto financiero, serán varias las posibilidades de alcanzar sus propósitos y mejorar sus ventajas competitivas en un mercado cada vez más globalizado (p. 48).

10. Objetivo

También Muñiz (2009), indica que los objetivos del presupuesto financiero son:

- **Estudiar** el papel que ejercen los presupuestos financieros dentro del proceso de planeación estratégica y financiera de la entidad, así como su naturaleza, ventajas, limitaciones y mecanismos de elaboración. (p. 42).
- **Reconocer** la importancia del presupuesto de efectivo como herramienta de control administrativo para el proceso de toma de decisiones. (p. 42).
- **Promover** la utilización del presupuesto financiero como una herramienta de planeación y control administrativo dentro de tu entidad y así lograr una mayor competitividad (p. 42).

11. Fuentes de Financiamiento

Según Geopolis (2002), Señala que existen dos fuentes de financiamiento:

- **Fuentes Internas**, son aquellas fuentes con lo que la empresa puede contar a primera mano, y por lo general son las más baratas al momento de determinar su costo financiero.
- **Las fuentes externas**, son aquellas cuyo costo es más elevado y para conseguirla se requiere cumplir con una serie de requisitos y una garantía real o firma solidaria.

12. Cómo elaborar un presupuesto Financiero

Según Castro (2015), propone siete pasos para elaborar un presupuesto financiero:

- Elaborar un plan estratégico con metas claras y precisas.
- Pronosticar las ventas o ingresos.
- Presupuestar gastos, Costos fijos y Variables.
- Proyectar el Flujo de Efectivo
- Organizar el presupuesto de todas las áreas de la entidad.
- Planificar revisiones constantes de seguimiento.
- Evaluar las variaciones de resultados vs Presupuesto. (27 enero)

13. Presupuesto de Inversiones

Según Controla tu banco (2013), La inversión está definida como la cantidad de recursos necesaria para la ejecución del proyecto, los cuales comprenden: activos fijos, activos diferidos y capital de trabajo. Para que el rendimiento de los recursos se considere favorable este debe ser igual o mayor al rendimiento que esa misma inversión obtendrá si se la destina a una actividad alternativa de similar riesgo.

- **Costos de Inversión de Bienes tangibles**, son los costos realizados en la adquisición de activos fijos, como instalaciones, maquinaria, equipo, tierra, muebles y equipos de oficina, instalación y montaje.
- **Costos de Inversión de Bienes Intangibles**, Se refiere a costos referentes a la puesta en marcha, a costos de organización, patentes y similares, intereses durante la construcción, costos de ingeniería y administración de la

instalación, marcas, diseños comerciales, estudio económico, estudios finales, capacitación, desarrollo de empaques, estudios y planes de productividad y calidad, desarrollo de recursos humanos, imprevistos y otros vinculados con el proyecto.

- **Activo Circulante o Capital de Trabajo**, Son los costos de los materiales en insumos, transporte, mano de obra, alquileres, promoción, pago de servicios, empaque, inventario de materias primas, inventario de productos en proceso, inventario de productos terminados y en tránsito, créditos o cuentas por cobrar a clientes, inventario de repuestos y herramientas (03 junio).

14. Análisis Financiero

Según Gonzales, (2010) Es una técnica que se realiza con el propósito de evaluar el comportamiento operativo, económico y financiero de una entidad, su estado anterior, la situación actual y la de prever eventos futuros con la finalidad de mitigar riesgos. (12 junio).

15. Métodos de análisis Financieros

También Gonzales, (2010) señala que los métodos de análisis financiero son los recursos utilizados para facilitar, clasificar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el propósito de medir las relaciones y variaciones en un solo periodo, así mismo mostrar los cambios presentados en varios ejercicios contables.

Existen dos métodos de análisis financieros:

- **Método de análisis vertical**, Se utiliza para analizar estados financieros comparando las cifras en forma vertical, es un procedimiento estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este método es dinámico porque compara los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. También muestra las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes, lo cual permite observar ampliamente

los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

- **Método de análisis Horizontal**, Es un método que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha (12 junio).

16. Ratios Financieros

Según “Caballero Bustamante”, (2010) Son indicadores financieros que se calculan en base a diversas cuentas proporcionadas por los Estados Financieros, y sirven para entender el desenvolvimiento financiero de la empresa, a través de sus valores cuantitativos.

Existen diversos ratios financieros, las cuales son:

- **Ratios de Liquidez**, Son aquéllos que miden la liquidez con la que cuenta la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

- **Ratios de Gestión**, o también conocidos como ratios operativos o de rotación, permite evaluar la eficiencia de la empresa en sus cobros, pagos, inventarios y activo.

- **Ratios de Rentabilidad**, Se encargan de evaluar la utilidad neta producida por determinada variable, por ejemplo: el patrimonio, las ventas, los activos, el capital social, etc.

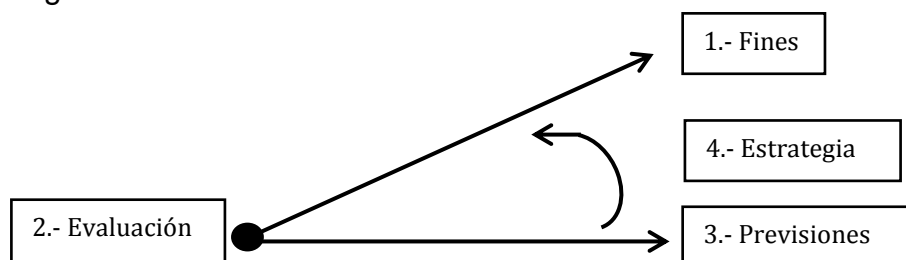
- **Ratios de Solvencia**, Mide la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones, ya sea a corto o largo plazo. Indica el grado de compromiso existente entre las inversiones realizadas y el patrimonio de una empresa (12-2010).

17. Planificación Estratégica

Según Fernández (2004), Es una herramienta de gestión que permite apoyar la toma de decisiones de las organizaciones entorno al que hacer actual y al camino que deben recorrer en el futuro para adecuarse a los cambios y a las demandas que les impone el entorno y lograr la mayor eficiencia, eficacia, calidad en los bienes y servicios que se proveen. (p. 7)

La planificación estratégica consiste en un ejercicio de formulación y establecimiento de objetivos de carácter prioritario, cuya característica principal es el establecimiento de estrategias para alcanzar dichos objetivos. (p. 8)

Según Andrés Fernández, la planificación estratégica tiene los siguientes Elementos:



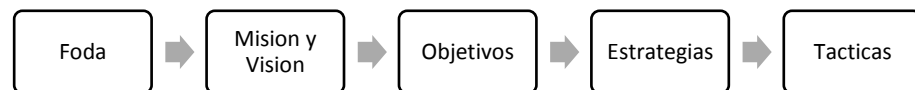
En donde:

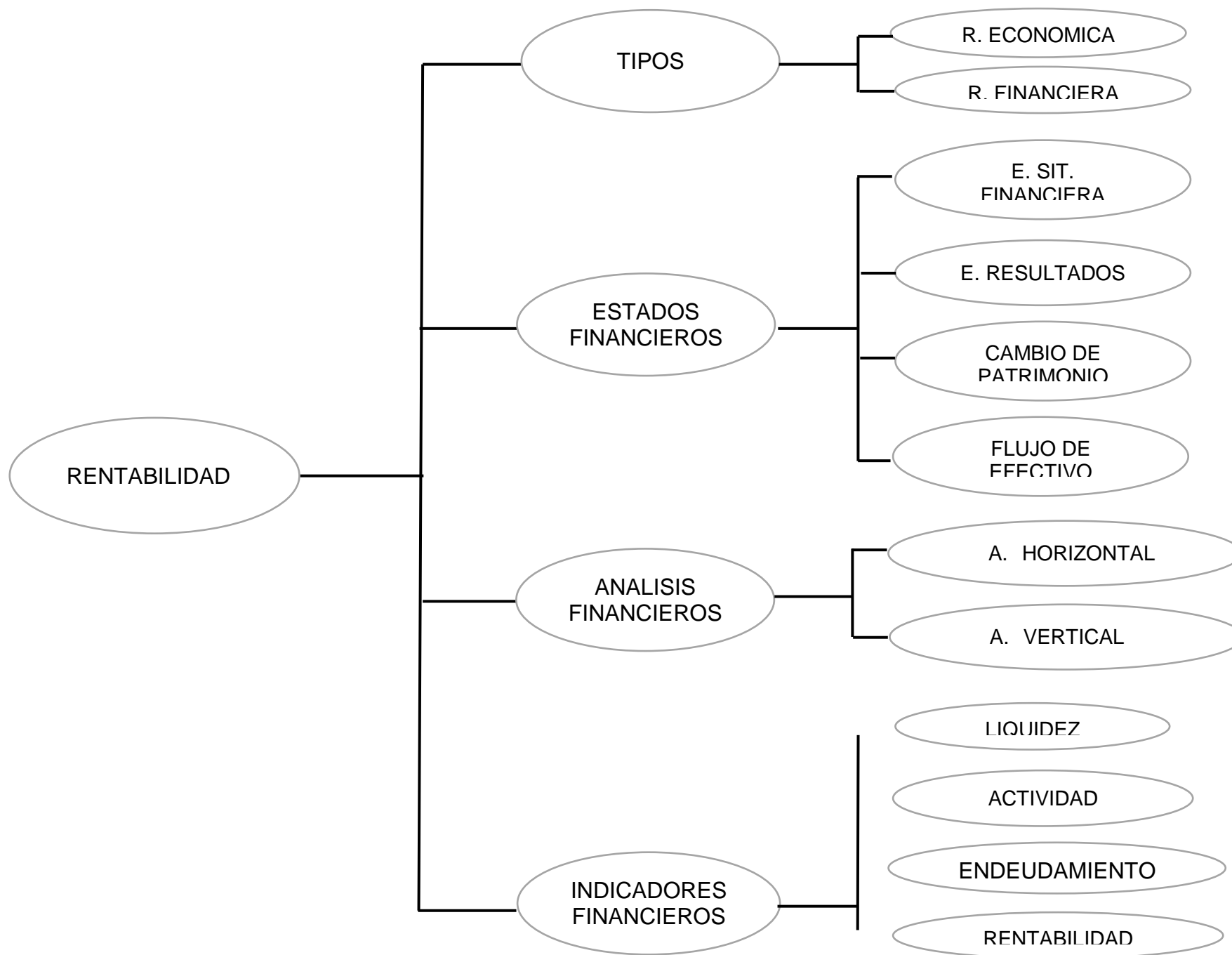
- El vector fines, representa lo que quiere lograr la empresa.
- El vértice de evaluación, representa la posición competitiva en relación con la competencia.
- El vector de las previsiones es lo que esperamos que suceda
- El arco representa las estrategias que tenemos que hacer. (p 7-8)

18. Proceso de la planificación estratégica

Según Fernández (2009), señala que existen cinco procesos para la planeación estratégica:

- Análisis del FODA
- Planeamiento de misión, visión y valores
- Definir los objetivos
- Definir las estrategias
- Definir las tácticas o lineamientos específicos (09 marzo)





B. RENTABILIDAD

1. Definición

Con información obtenida por diversas fuentes, podemos indicar que la rentabilidad es el rendimiento, la ganancia que produce una empresa donde se caracteriza la eficiencia económica del trabajo que se realiza. Asimismo no sólo evita las pérdidas de una empresa, sino que, permite generar una ganancia, un excedente por encima de los gastos de la empresa.

Por otra parte, la rentabilidad es uno de los indicadores más trascendentales para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que un crecimiento sostenido con una política de dividendos implica un fortalecimiento de las unidades económicas.

Según “Caballero Bustamante” (2005), manifiesta que la rentabilidad es el superávit que se produce sobre un capital invertido en un determinado período. Este excedente principalmente es un monto de intereses y la expresión general para la rentabilidad vendría dada por la relación:

$$\text{RENTABILIDAD} = \frac{\text{Intereses Generados}}{\text{Capital Invertido}}$$

Con referencia a las empresas, la rentabilidad del activo, la rentabilidad se expresa entre las utilidades de un determinado periodo y el capital invertido, de la forma siguiente: (p. 120)

$$\text{RENTABILIDAD} = \frac{\text{Utilidades del Periodo}}{\text{Capital Invertido}}$$

Por tanto, esta argumentación del autor nos indica que la rentabilidad mide el eficiente rendimiento de una empresa, mostrando las utilidades obtenidas por las ventas realizadas y

utilización de inversiones. Estas utilidades a su vez, permite dar la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades.

2. Tipos de Rentabilidad

2.1 Rentabilidad Financiera

Según “Caballero Bustamante” (2005) define la rentabilidad financiera a las utilidades después de los intereses e impuestos que son obtenidos con los recursos mismos de la empresa, excluyente de la distribución de los resultados. Equivale al rendimiento de dichos fondos, y conforma la medida de la rentabilidad que más interesa a los accionistas de la empresa. (p.120).

Por su parte, Corona (2015) precisa que la rentabilidad financiera depende de la rentabilidad económica o de los activos y del coste de la financiación ajena (p. 43).

2.2 Rentabilidad Económica

Según “Caballero Bustamante” (2005) lo define también como la rentabilidad del activo, la rentabilidad de la inversión o rentabilidad operativa, es la contribución de la rentabilidad que generan los activos, sin importar la forma en que estos se financien. (p. 120)

Cabe mencionar que la rentabilidad económica se mide en un periodo de tiempo determinado donde se utiliza el activo, sin tener en cuenta la estructura del pasivo.

Asimismo, la rentabilidad económica sirve de ayuda para comparar empresas dentro del mismo sector económico, sin embargo, para empresas en distintos sectores económicos no es útil ya que cada sector tiene necesidades distintas conforme a su capitalización.

Por otra parte, las empresas para que establezcan su rentabilidad económica y financiera utilizan los indicadores financieros más importante y empleados actualmente como:

A. ROA (Return On Assets)

Según Miguel Ángel Alonso Martín (2014) manifiesta que es la relación que existe entre la ganancia obtenida en un determinado período con los activos integrales de una empresa.

Este indicador es de suma importancia, porque mide el grado de eficiencia de los activos totales de una empresa, sin tener nada de implicancia las fuentes de financiación que se haya utilizado, y de la carga fiscal del país en el que ésta desarrolla su actividad principal. En conclusión, el ROA permite medir la capacidad de los activos que tiene una empresa para generar renta por ellos mismos. La relación entre el beneficio logrado durante un determinado periodo y el activo total.

Para este indicador se tiene la fórmula siguiente:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Beneficio logrado durante el periodo (EBIT)}}{\text{Activo Total}}$$

Dónde:

- Los beneficios EBIT son aquellos que se obtienen antes de descontar los impuestos, los intereses y las amortizaciones.
- Los Activos Totales se corresponden con el activo promedio de dos balances consecutivos.

El EBIT se utiliza como factor de medida en el cálculo del ROA, por el hecho de que se debe a que la generación de ingresos procedentes de los activos es independiente de la carga fiscal sobre los beneficios y de la fuente de financiamiento empleada.

Este ratio se desarrolla entre la relación de las ventas y la rotación de los activos; del cual su valor óptimo debe ser superior al 5%. (14 enero).

B. ROE (Return on Equity)

Según información obtenida por diversas fuentes, el ROE es denominada en la literatura anglosajona Return on Equity (ROE), mide el rendimiento obtenido por los capitales propios de los accionistas o propietarios en un determinado periodo de tiempo, generalmente con independencia de la distribución del resultado.

Dentro de la empresa se relaciona el beneficio económico con los recursos necesarios para obtener una ganancia, muestra el retorno para los accionistas de la misma, ellos son los únicos proveedores de capital que no tienen ingresos fijos; se expresa mediante el ratio.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Fondos Propios}} \times 100$$

El ROE mide la rentabilidad del capital invertido por los accionistas. Es decir, cuántos soles ganan por cada cien soles invertidos. Maximizar esta ganancia es el objetivo principal de toda empresa.

Asimismo, el resultado de la rentabilidad financiera es importante para averiguar si es superior o inferior al coste del endeudamiento.

3. ESTADOS FINANCIEROS

Según Flores (2008) Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad (p. 07).

De igual modo Franco (2007), define los estados financieros de una empresa y proporciona información de tal manera que, al momento de analizarla, se tiene conocimiento de la magnitud de su nivel de la inversión en maquinaria y sus fuentes de financiamiento, del resultado económico de la gestión de la empresa en un determinado periodo, de la estructura de las deudas con terceros, y de la gerencia y otros aspectos que influyen en las decisiones de los usuarios de dicha información financiera (p. 45).

3.1 Utilidad de la información contable

Las informaciones obtenidas por diversas fuentes nos indican que los estados financieros brindan una información que son de uso general, tanto para los administradores de las empresas como usuarios externos y se emplean para examinar la capacidad de la empresa correspondiente al activo, asimismo la estructura financiera que conlleva la liquidez y solvencia que permitirá hacer una toma de decisiones, después de conocer el rendimiento, crecimiento y desarrollo de la empresa durante un periodo determinado.

Esta información contable es de vital importancia para los propietarios porque les ayuda a conocer el progreso financiero del negocio y la rentabilidad de sus aportes.

De igual modo, es importante para los acreedores, porque les da a conocer la liquidez de la empresa y la ganancia de cumplimiento de sus obligaciones.

Por último, es importante para el Estado ya que va a determinar si el pago de los impuestos y contribuciones está correctamente liquidado.

3.2 Clasificación

3.2.1 Estado de Situación Financiera

Según Flores (2008) Es un estado conciso o sintético, formulado con datos de los libros de contabilidad llevados por partida doble, en el cual se consignan de un lado todos los recursos y del otro todas las obligaciones de la empresa en una fecha dada (p. 36).

Según la argumentación del autor, nos indica que es el documento contable que informa la situación financiera de la empresa en una fecha determinada, la información del valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital debe ser presentada en forma clara, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

En este estado financiero se colocan las cuentas reales con sus valores respectivamente, los cuales deben ser iguales a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares. Por último, se debe elaborar por lo menos una vez al año y con fecha al 31 de diciembre, firmado por los responsables: Contador y Gerente.

3.2.2 Estado Resultado del Periodo

Según Bernal (2004) Representa la dinámica de la empresa, lo que ha ocurrido en un periodo determinado: los resultados, la utilidad o déficit como consecuencia de las operaciones (p. 154).

Este concepto del autor nos precisa que es un documento contable donde se precisa en cómo se obtiene la utilidad del ejercicio de un periodo y dicha información debe ser de manera detallada y ordenada.

Asimismo, el estado de resultado está compuesto por las cuentas de ingresos, gastos y costos; donde los valores deben corresponder exactamente con los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares.

3.2.3 Estado de cambios del Patrimonio

Según Amat (2008) indica que es un documento que informa de las variaciones producidas en relación con la financiación que no son las deudas (p. 24).

En conclusión, este estado muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un periodo, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores; asimismo esta muestra por separado el patrimonio de la empresa.

3.3.4 Estado de Flujo de Efectivo

Según la NIC 7 indica que este estado es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición (p. 3).

Asimismo, esta Norma requiere que todas las empresas presenten un estado de flujos de efectivo, ya que sirve

de información para los usuarios que están interesados en cómo la empresa genera y utiliza el efectivo y sus equivalentes.

Las empresas necesitan efectivo para dirigir sus operaciones, paga sus obligaciones y proporciona rendimientos de sus inversiones.

También es útil para verificar la exactitud de las proyecciones pasadas de flujos de efectivo y examinar la relación entre las utilidades y flujo de efectivo neto y el impacto de los precios cambiantes.

4. LOS INDICADORES FINANCIEROS

Según información obtenida por diversos autores, nos indican que los indicadores financieros sirven de ayuda para el análisis de la rentabilidad en vista que las empresas se guiarán de estos indicadores para poder generar utilidades al final de un ejercicio económico, además esto se generará atracción al capital externo y continuar eficientemente sus operaciones.

Los indicadores determinan resultados numéricos que están basados por la relación de dos cifras del Estado de Situación Financiera y del Estado del Resultado. Estos resultados tienen mayor significado cuando los comparamos con los dos años anteriores de la empresa del mismo sector; asimismo para el analista es de vital importancia esos resultados porque observa de fondo la operación de la empresa para que obtenga resultados más significativos y saca conclusiones sobre la real situación financiera de la empresa que ayude a determinar tendencias que sean necesarias en las proyecciones futuras.

El analista financiero, puede establecer la cantidad de indicadores financieros que sean necesarios y útiles para su estudio a objeto que le permita obtener conclusiones en la evaluación que realice.

Los más usados son:

4.1 Indicadores de Liquidez

Según Briseño (2008), define tener liquidez como sinónimo de seguridad de poder cumplir con las obligaciones y responsabilidades con los proveedores y acreedores (p. 50).

Esta afirmación nos indica que este indicador mide la solvencia de una empresa en corto plazo, para satisfacer sus obligaciones correspondientes.

También, establece el grado de liquidez en cuanto la capacidad de generar efectivo de una empresa, para atender en forma oportuna el pago de sus obligaciones contraídas. Esto se puede alcanzar con el cálculo de los ratios de liquidez que se presenta a continuación:

A. Liquidez Corriente

Consiste en dividir los activos corrientes sobre los pasivos corrientes.

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Indica en qué proporción se cancela las exigibilidades a corto plazo, que serán pagadas con los activos corrientes que se espera convertir en efectivo en un periodo de tiempo, e inclusive de la madurez de las obligaciones corrientes.

B. Capital de Trabajo

Consiste en restar los activos corrientes con los pasivos corrientes.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Indica excedente de los activos corrientes, para afrontar sus obligaciones corrientes y las necesidades de operación normal de la empresa en marcha.

C. Prueba Ácida

Este ratio muestra la relación entre las cuentas del activo corriente y el pasivo corriente, pero sin incluir las existencias y gastos anticipados dentro del primero, se expresa en número de veces. También manifiesta la capacidad que cuenta la empresa para cancelar los pasivos corrientes, para no tener que recurrir a la liquidación de los inventarios.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Act. Cte.} - \text{Inventarios} - \text{Gtos Pag. Anticipado}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Nos permite concluir si la liquidez de la empresa es buena o mala. Es una medida más apropiada para medir la liquidez porque descarta a los inventarios y a los gastos pagados por anticipado en vista que son desembolsos ya realizados.

4.2 Indicadores de Gestión o Actividad

Según Guillermo Dumrau (2003) Mide el grado de eficiencia con el cual una empresa hace uso de sus recursos y la recuperación de los mismos (p. 29).

Otras fuentes definen a estos indicadores como las cuentas dinámicas en el sector de los activos corrientes y las estadísticas, en los activos fijos. Los más usados son los siguientes:

a) Rotación de Cuentas por cobrar

Da como resultado el número de veces que genera solvencia la empresa, durante el año.

$$\text{Cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

b) Rotación de Inventarios

Resulta el número de veces en un año, que la empresa logra vender la capacidad de inventario que cuenta. Este índice es una medida de eficiencia en la política de ventas y compras de existencias de una empresa.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{360}{\text{Nº de días inventario a mano}}$$

c) Rotación de Cuentas por pagar

Es el resultado del número de veces en que la empresa cambia sus compras de mercadería en cuentas por pagar; asimismo muestra como los activos rotan en el periodo respecto a las ventas.

$$\text{Cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

d) Rotación de Activos Fijos

El resultado de este ratio se obtiene en la división de las ventas netas sobre los activos fijos brutos, sin descontar la depreciación. Dicho resultado explica la utilización del activo fijo en cuanto su grado de actividad de estos, asimismo mide la eficiencia de los activos en relación a las operaciones de la empresa.

$$\text{Activos Fijos} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo}}$$

e) Rotación del Activo Total

Este resultado se obtiene dividiendo las ventas netas con el total de activos brutos, teniendo en cuenta que no se descuenta las provisiones de deudores e inventarios y la depreciación.

$$\text{Activos Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

f) Rotación del Patrimonio

Este ratio establece la justificación de las ventas referente a Patrimonio de la empresa.

$$\text{Patrimonio} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Patrimonio}}$$

4.3 Indicadores de Endeudamiento

Según Baena (2008) Tiene por objeto medir en qué grado y forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera establece el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. Muestra la participación de los acreedores, dentro del financiamiento de la compañía y la relación de la deuda y el patrimonio (p. 121).

Tomando en consideración esta argumentación, podemos establecer que es el nivel de endeudamiento de la empresa y mide el porcentaje de los activos de la empresa financiado por los acreedores.

a) Apalancamiento Financiero o Solvencia

Establece el grado de aportación de los acreedores, con los activos de la empresa. Evalúa el grado de independencia o dependencia financiera de una empresa.

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

b) Solvencia Patrimonial

El resultado es la proporción de participación del capital propio y de terceros en la formación de los recursos que la empresa utiliza para el desarrollo de sus actividades.

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

4.4 Indicadores de Rentabilidad

Según Rincón (2012) Estos indican el nivel de ganancia que se obtendrá según el presupuesto y se calcula con respecto a las ventas totales, netas y patrimonio (p.266).

Podemos referirnos que estos indicadores son las razones financieras que permite visualizar el grado de rentabilidad para los accionistas y a su vez el retorno de la inversión por medio de las utilidades obtenidas.

a) Margen bruto de utilidad

Por otra parte, este margen indica el porcentaje de las ventas netas, el cual ayudará a cubrir los gastos operativos y financieros de las empresas.

Además, es una medida financiera utilizado para calcular el bienestar financiero de una empresa. Releva el porcentaje de los fondos que quedan después de separar el costo de los productos vendidos a partir de las cifras de ingresos. Si el resultado del margen de utilidad bruta es un porcentaje alto, quiere decir que mayor será la cantidad de fondos que estarán disponibles para reinvertir, guardar o pagar los gastos.

$$\text{Margen bruto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

b) Margen neto de utilidad

Es la relación entre la utilidad neta y las ventas totales (ingresos operacionales). Es la primera fuente de guía en los negocios ya que de ella depende la generación de rentabilidad sobre los activos y sobre el patrimonio. Muestra la medición de rendimiento de ingresos operacionales que obtiene la empresa por cada unidad vendida.

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

c) Rentabilidad patrimonial

Mide la productividad de los capitales propios de la empresa, cuyo resultado reflejará la rentabilidad del patrimonio.

$$\text{Rentabilidad patrimonial} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

d) Rentabilidad del activo

Llamada también Índice de Dupont, muestra la eficiencia en el uso de los activos de la empresa, dicho resultado determina la rentabilidad del activo.

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

e) Rentabilidad del capital

Establece el grado de utilidad del capital aportado, esto son los recursos aportados por los socios.

$$\text{Rentabilidad del capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$$

5. ANÁLISIS FINANCIERO

5.1 Análisis Vertical

Según Monsalve (2011) dice que estudia las relaciones entre los datos financieros de una empresa de un solo período contable.

El análisis vertical del Estado de Situación Financiera se basa en la comparación de una partida del activo con el total de activo, y/o con la suma de las partidas del pasivo o del patrimonio total. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

El análisis vertical del Estado de Resultado del Periodo estudia la relación de cada partida con el total de las ventas de la empresa. El importe obtenido por las mercancías, producciones o servicios en el período, constituye la base para el cálculo de los índices del Estado de Resultado del Periodo. Por tanto, en el análisis vertical la base (100%) puede ser en total, subtotal o partida (20 Abril).

5.2 Análisis Horizontal

Según Monsalve (2011) Estudia las relaciones entre los elementos financieros dos juegos de estados, es decir, para los estados de fechas o períodos sucesivos. Por consiguiente, representa una comparación dinámica en el tiempo.

El análisis horizontal es mediante el cálculo de porcentajes, se emplea para comparar las cifras de dos estados. Este

análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones.

Al efectuar el análisis horizontal de tres o más estados, podemos utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones, que son:

1. Tomando como base los datos de la fecha o período inmediato anterior.
2. Tomando como base los datos de la fecha o período más lejano (20 Abril).

6. EVALUACIÓN DE LA RENTABILIDAD

Según información obtenidas por diversos autores, la evaluación de la rentabilidad es de suma importancia porque permite alcanzar y mantener objetivos para cada producto de inversión.

Los métodos más comunes de evaluación de rentabilidad son los siguientes:

- Tasa de retorno sobre la inversión.
- Tasa de retorno sobre la inversión promedio.
- Valor presente
- Tasa interna de retorno
- Tiempo de repago

7. CLASIFICACIÓN DE LAS EMPRESAS EN FUNCIÓN DE SU RENTABILIDAD

Según información obtenidas por diversos autores, podemos clasificarlo:

7.1. Empresas en Expansión

Se ubican todas aquellas empresas o sectores que ante un incremento ya sea en rotación, margen o endeudamiento tendrán una ampliación en la rentabilidad. En este marco hay dos tipos: las empresas agresivas, se les llama así, porque ante cualquier cambio en sus variables, le significará un cambio superior en la rentabilidad que el cambio en las variables respectivas. Y las empresas defensivas son aquellas que, ante cambios en las variables, ya sea de rotación, margen o endeudamiento, su rentabilidad aumentará en menor proporción que el incremento en las variables independientes.

7.2. Empresas Críticas

Se encuentran aquellas empresas o sectores que presentan rentabilidad óptima, ya sea por la rotación de la Productividad Marginal y el Margen Endeudamiento que tiene efecto negativo sobre la rentabilidad de la empresa. En el primer caso se requiere disminuir la rotación donde sea necesario ya sea en la disminución en ventas o aumentar activos manteniendo los demás factores constantes. En el segundo caso también será necesario disminuir el margen que tenga implicancia en aumentar el ingreso por ventas y en mantener el mismo nivel de utilidades o disminución de utilidades para un mismo nivel de ventas.

7.3. Empresas Incómodas

Son las empresas que presentan rentabilidades y productividades marginales negativas ya sea en rotación, margen y endeudamiento. Estas situaciones ocurren en dos situaciones diferentes, la primera mencionaríamos la contracción de las operaciones de una disminución en las ventas y el endeudamiento; y la segunda es donde se hacen planes de expansión con autofinanciamiento en activos. Se

denominan empresas incomodas dado a lo difícil de manejar la negatividad de las productividades marginales.

7.4. Empresas Prometedoras

Se encuentran las empresas que presentan productividades marginales positivas y rentabilidad negativa. En este caso se incrementará su rentabilidad aumentando la rotación, el margen y el endeudamiento. Para aumentar la rentabilidad podemos observar dos escenas, la primera es donde la empresa obtendrá el financiamiento de sus activos en gran cantidad de sus fondos propios que de fondos ajenos. Y la segunda es que los propietarios decidan incorporar una nueva deuda ya que la productividad marginal del endeudamiento es positiva.

2.3. MARCO LEGAL

2.3.1. PLANIFICACIÓN FINANCIERA

2.3.1.1. RESOLUCIÓN DIRECTORIAL N° 335-2014-EF/43.01

En el párrafo 3 manifiesta que, resulta necesario que el Ministerio de Economía y Finanzas apruebe Lineamientos que establezcan disposiciones y procedimientos para la verificación, registro, control, custodia, renovación, devolución y ejecución de las cartas Fianzas presentadas ante el Ministerios de Economía y Finanzas.

Según el Artículo 4 del Lineamientos para la verificación, registro, control, custodia, renovación, devolución y ejecución de las cartas Fianzas presentadas ante el Ministerios de Economía y Finanzas, las cartas fianzas deben tener las siguientes disposiciones Generales.

4.1d Carta Fianza; Contrato de Garantía del cumplimiento de pago de una obligación ajena, suscrito entre el fiador y el deudor, y que se

materializa en un documento valorado emitido por un fiador (Banco o Entidad financiera) a favor de un acreedor (Entidad Contratante) garantizando las obligaciones del deudor (Solicitante) en caso de incumplimiento del deudor, el fiador asume la obligación.

4.4 El único tipo de garantía admisible para los casos regulados por el presente documento (Decreto supremo n° 184-2008-EF, Reglamento de la ley de contrataciones del estado, y sus modificatoria) será la carta fianza.

2.3.1.2. DS. N° 184-2008- EF Reglamento de la Ley de Contrataciones del Estado

Según el capítulo VIII, Compras Corporativas, Artículo 80 Características del proceso de compra Corporativa señala, que las Entidades podrán contratar bienes y servicios en forma conjunta, a través de un proceso de selección único, aprovechando los beneficios de las economías de escala, en las mejores y más ventajosas condiciones para el Estado.

Así mismo en el capítulo IX, Selección por encargo, Artículo 88 encargo a una Entidad Privada, nacional o internacional señala:

Numeral 1: La Entidad encargada será seleccionada, mediante el proceso de selección que corresponda, teniendo en cuenta el objeto y la cuantía de la comisión, conforme a lo dispuesto en la Ley y el presente Reglamento. La decisión de encargar la contratación corresponde al Titular de la Entidad, siendo esta facultad indelegable.

Numeral 2: Las Entidades participantes deberán acreditar una experiencia de contratación pública o privada, no

menor a dos (2) años en el mercado nacional o internacional, en bienes, servicios u obras, según corresponda al requerimiento de la Entidad encargante. Asimismo, deberán estar inscritas en el RNP y no encontrarse impedidas para contratar con el Estado.

Numeral 3: La Entidad encargada celebrará un convenio con la Entidad encargante, el que deberá ser específico y concreto para cada proceso de contratación encargado. Cada convenio detallará las obligaciones y responsabilidades de cada una de las partes. La solución de controversias derivadas del convenio se realizará por conciliación o arbitraje.

Numeral 4: El OSCE establecerá mediante directiva un Convenio Modelo, que será empleado obligatoriamente para realizar procesos por encargo a Entidades Privadas nacionales o internacionales; así como otros requerimientos necesarios y aspectos complementarios para la participación de las Entidades Privadas nacionales o internacionales en el proceso de selección por Encargo.

2.3.1.3. TÍTULO II – Aumento de Capital– Ley 26887 - Ley General de Sociedades

Artículo 201.- Órgano competente y formalidades

El aumento de capital se acuerda por Junta General cumpliendo los requisitos establecidos para la modificación del estatuto, consta en escritura pública y se inscribe en el Registro.

Artículo 202.- Modalidades

El aumento de capital puede originarse en:

1. Nuevos aportes;
2. La capitalización de créditos contra la sociedad, incluyendo la conversión de obligaciones en acciones;

3. La capitalización de utilidades, reservas, beneficios, primas de capital, excedentes de revaluación; y,
4. Los demás casos previstos en la ley.

Artículo 204.- Requisito previo

Para el aumento de capital por nuevos aportes o por la capitalización de créditos contra la sociedad es requisito previo que la totalidad de las acciones suscritas, cualquiera sea la clase a la que pertenezcan, estén totalmente pagadas. No será exigible este requisito cuando existan dividendos pasivos a cargo de accionistas morosos contra quienes esté en proceso la sociedad y en los otros casos que prevé esta ley.

Artículo 210.- Constancia de suscripción

La suscripción de acciones consta en un recibo extendido por duplicado, con el contenido y en la forma que señala el artículo 59.

Artículo 211.- Publicidad

La junta general o, en su caso, el directorio, establece las oportunidades, monto, condiciones y procedimiento para el aumento, todo lo que debe publicarse mediante un aviso. El aviso no es necesario cuando el aumento ha sido acordado en Junta General universal y la sociedad no tenga emitidas acciones suscritas sin derecho a voto.

2.3.2 RENTABILIDAD

2.3.2.1 Norma Internacional de Información Financiera 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar

El objetivo de esta Norma, según el numeral 7, es prescribir el tratamiento contable de la información de la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y en el

rendimiento de la entidad. Una entidad suministrará información que permita que los usuarios de sus estados financieros evalúen la relevancia de los instrumentos financieros en su situación financiera y en su rendimiento.

La naturaleza y alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros

- 31 Una entidad revelará información que permita que los usuarios de sus estados financieros evalúen la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la entidad esté expuesta al final del periodo sobre el que se informa.
- 32 Las informaciones requeridas por los párrafos 33 a 42 se centran en los riesgos procedentes de instrumentos financieros y en la manera en que se los gestiona. Dichos riesgos incluyen por lo general, sin que la enumeración sea taxativa, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.
- 32A La provisión de información cualitativa en el contexto de información a revelar cuantitativa permite a los usuarios vincular revelaciones relacionadas y así formarse una imagen global de la naturaleza y alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros. La interacción entre información a revelar cualitativa y cuantitativa contribuirá a revelar información de forma que mejor permita a los usuarios evaluar la exposición de una entidad a los riesgos.

Información cualitativa

- 33 Para cada tipo de riesgo que surja de los instrumentos financieros, una entidad revelará:
 - (a) las exposiciones al riesgo y la forma en que éstas surgen;
 - (b) sus objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo, así como los métodos utilizados para medirlo; y

(c) Cualesquiera cambios habidos en (a) o (b) desde el período precedente.

Información cuantitativa

- 34 Para cada tipo de riesgo que surja de los instrumentos financieros, una entidad revelará:
- (a) Datos cuantitativos resumidos acerca de su exposición al riesgo al final del periodo sobre el que se informa. Esta información a revelar estará basada en laque se suministre internamente al personal clave de la dirección de la entidad (tal como se lo define en la NIC 24 Información a Revelar sobre Partes Relacionadas), por ejemplo, al consejo de administración de la entidad o a su ejecutivo principal.
 - (b) La información a revelar requerida por los párrafos 36 a 42, en la medida en que no haya sido suministrada siguiendo el apartado (a).
 - (c) Las concentraciones de riesgo, si no resultan aparentes de la información a revelar realizada de acuerdo con los apartados (a) y (b).
- 35 Si los datos cuantitativos revelados al final del periodo sobre el que se informa fueran poco representativos de la exposición al riesgo de la entidad durante el período, una entidad suministrará información adicional que sea representativa.

Riesgo de crédito

- 36 Una entidad informará, para cada clase de instrumento financiero:
- (a) el importe que mejor represente su máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al final del periodo sobre el que se informa, sin tener en cuenta ninguna garantía tomada ni otras mejoras crediticias (por ejemplo, acuerdos de liquidación por el neto que no cumplan las condiciones para su compensación de acuerdo con la NIC 32); para esta información a revelar no se requiere instrumentos

financieros cuyo importe en libros sea la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito.

(b) La descripción de las garantías colaterales tomadas para asegurar el cobro y de otras mejoras para reducir el riesgo de crédito y sus efectos financieros (por ejemplo, una cuantificación de la medida en que las garantías colaterales y otras mejoras que mitiguen el riesgo de crédito) con respecto al importe que mejor represente la exposición máxima al riesgo de crédito (si se revela de acuerdo con (a) o si se representa mediante el importe en libros de un instrumento financiero).

(c) Información acerca de la calidad crediticia de los activos financieros que no estén en mora ni deteriorados en su valor.

Riesgo de liquidez

39 Una entidad revelará:

(a) Un análisis de vencimientos para pasivos financieros no derivados (incluyendo contratos de garantía financiera emitidos) que muestre los vencimientos contractuales remanentes.

(b) Un análisis de vencimientos para pasivos financieros derivados. El análisis de vencimientos incluirá los vencimientos contractuales remanentes para aquellos pasivos financieros derivados en los que dichos vencimientos contractuales sean esenciales para comprender el calendario de los flujos de efectivo.

(c) Una descripción de cómo gestiona el riesgo de liquidez inherente en (a) y (b).

2.3.2.2 Norma Internacional de Contabilidad 32 Instrumentos Financieros: Presentación

Según numeral 2, se indica en establecer principios para presentar los instrumentos financieros como pasivos o patrimonio

y para compensar activos y pasivos financieros. Ella aplica a la clasificación de los instrumentos financieros, desde la perspectiva del emisor, en activos financieros, pasivos financieros e instrumentos de patrimonio; en la clasificación de los intereses, dividendos y pérdidas y ganancias relacionadas con ellos; y en las circunstancias que obligan a la compensación de activos financieros y pasivos financieros.

En esta Norma, los términos “**contrato**” y “**contractual**” hacen referencia a un acuerdo entre dos o más partes, que les produce claras consecuencias económicas que ellas tienen poca o ninguna capacidad de evitar, por ser el cumplimiento del acuerdo legalmente exigible. Los contratos, y por tanto los instrumentos financieros asociados, pueden adoptar una gran variedad de formas y no precisan ser fijados por escrito.

Asimismo, en esta Norma, el término “entidad” incluye tanto a empresarios individuales como a formas asociativas entre individuos o entidades, sociedades legalmente establecidas, fideicomisos y agencias gubernamentales.

2.4. MARCO CONCEPTUAL

Planificación

Núñez, (2012) señala que “es la primera función de la administración, y consiste en determinar las metas u objetivos a cumplir. La planificación incluye seleccionar misiones y objetivos como las acciones para alcanzarlos; requiere tomar decisiones; es decir, seleccionar entres diversos cursos de acción futuros. “

Los recursos financieros

Gardey, (2010) señala que “Un recurso es un medio, de cualquier clase, que permite obtener algo que se desea o se necesita. Las finanzas, por otra parte, hacen referencia a los bienes, los caudales y la circulación del dinero”.

Financiamiento

Según Enciclopedia de Clasificaciones, (2017) señala. “El financiamiento es el acto mediante el cual una organización se dota de dinero. La adquisición de bienes o servicios es fundamental a la hora de emprender una actividad económica, por lo que el financiamiento es un paso insoslayable a la hora de considerar un emprendimiento de cualquier tipo”.

Presupuesto

Villegas, (2012) Señala que “son procesos donde se utilizan técnicas, métodos y procedimientos que permiten la proyección de cifras de una manera confiable, acercándose con mucha precisión a la realidad”.

Así mismo Villegas, (2012) indica que el “Presupuesto es un análisis sistemático que analiza el futuro y presente de un proceso productivo y financiero de una empresa, calculando las entradas y salidas de los recursos, dinero, tiempo, materiales, uso de maquinaria y espacio, entre otros.

Equilibrio Financiera

Pérez y Merino, (2009) señala que “el Punto de equilibrio es un concepto de las finanzas que hace referencia al nivel de ventas donde los costos fijos y variables se encuentran cubiertos. Esto supone que la empresa, en su punto de equilibrio, tiene un beneficio que es igual a cero (no gana dinero, pero tampoco pierde)”.

Ingresos

Segundo las NIC - Normas Internacionales de Contabilidad, los ingresos son “incrementos en el patrimonio neto de la empresa durante el ejercicio, ya sea en forma de entradas o aumentos en el valor de los

activos, o de disminución de los pasivos, siempre que no tengan su origen en aportaciones, monetarias o no, de los socios o propietarios”.

Estrategia Financiera

Diez y López, (2001) indica que estrategia financiera “se define como la elección de los caminos por seguir para el logro de los objetivos financieros y, por ende, necesita ser organizada, presupuestada, supervisada y dirigida para que funcione en el sentido buscado. Al respecto, la estrategia financiera, como toda sub estrategia, debe estar en consonancia con la estrategia general y tener en cuenta a los participantes internos y externos”.

Diagnostico Financiero

Romero, (2016) “Lo define como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los Estados Financieros Básicos y demás datos de la situación de un negocio. Lo anterior implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares; los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, ayudando así a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones”.

Proyección Financiero

Bermúdez, (2014) señala que “las proyecciones financieras son una herramienta que permita ver en números el futuro de una empresa. Son instrumentos para pronosticar ventas, gastos e inversiones en un periodo determinado y traducir los resultados esperados en los estados financieros básicos: estado de resultado, balance general y flujo”.

Plan

Andrés, (2015) señala el “Plan como la gestión materializada en un documento, con el cual se proponen acciones concretas que buscan conducir el futuro hacia propósitos predeterminados. Es un documento

donde se indican las alternativas de solución a determinados problemas de la sociedad y la forma de llevarlo a cabo determinando las actividades prioritarias y asignando recursos, tiempos y responsables a cada una de ellas. El contenido básico de un Plan es: Justificación del Plan, Visión del Plan, Diagnóstico, Prospectiva, Objetivos, Estrategias, Políticas, Programas y Proyectos del Plan”.

Rentabilidad

Gitman, (1992) Indica que “Es una medida que relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital. Esta medida permite evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños. La importancia de ésta medida radica en que para que una empresa sobreviva es necesario producir utilidades”.

Rentabilidad Financiera

Pérez y Gardey, (2014) “Relaciona el beneficio económico que se obtienen con los recursos necesarios para obtener ese lucro en un periodo temporal determinado. Expresada normalmente en tanto por ciento, mide la rentabilidad del capital propio o rentabilidad de los accionistas. Se obtiene dividiendo el beneficio anual, una vez deducidos los intereses de las deudas o costes de capital ajeno más el impuesto que grava la renta de la sociedad, por el valor de los fondos propios, multiplicando por 100”.

Rentabilidad económica

Sánchez, (2002) indica que “Es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la

comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad”.

Indicadores de rentabilidad

Guajardo, (2002) señala “que los indicadores referentes a rentabilidad, evalúan la cantidad de utilidades obtenidas con respecto a la inversión que las originó, ya sea considerando en su cálculo el activo total o el capital contable.

Inversión

Peumans, (1967) señala “Que la inversión es todo aquel desembolso de recursos financieros que se realizan con el objetivo de adquirir bienes durables o instrumentos de producción (equipo y maquinaria), que la empresa utilizará durante varios años para cumplir su objetivo”.

Margen Bruto de Utilidad

Amat, (2000) indica que “es la diferencia entre los ingresos por ventas y los gastos proporcionales de fabricación y comercialización”.

Margen Neto de Utilidad

Aching, (2006) precisa “que es la rentabilidad más específica relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor”.

ROE (Return on Equity)

Santos,(2011) indica “que el ROE (return on equity) se define como el cociente entre: beneficio neto después de impuestos/fondos propios y tradicionalmente ha sido un ratio utilizado para medir la rentabilidad de una compañía. Este ratio es utilizada como una medida de la

rentabilidad de una compañía y permite hacer comparaciones estáticas de distintas compañías dentro de un mismo sector”.

CAPÍTULO III

ALTERNATIVA DE SOLUCIÓN

3.1. Alternativa A: Aumentar las ventas con metas más ambiciosas.

Constituyendo las ventas uno de los principales ingresos de la empresa, entonces, al trazarse metas más ambiciosas de ventas conllevará a potenciar su capacidad financiera y económica respectivamente. Para tal efecto se deberá partir de un plan de ventas orientado hacia el nuevo reto, ampliando el horizonte de su mercado nacional.

3.2. Alternativa B: Mayor participación en licitaciones.

La empresa para tener mayor participación en las licitaciones de empresas públicas y privadas, es evidente que tiene que aumentar su capacidad económica y financiera, ya que está en la posibilidad de lograr mediante el aumento de ventas, incremento de capital y nuevos aportes.

Al tener mayor participación dará prestigio en el mercado, adquirirá experiencia, hará que aumente su visibilidad y logrará la confianza con las empresas que haya colaborado, para así lograr conseguir futuras licitaciones; así mismo en cuanto la documentación que se solicita en las licitaciones suele ser muy parecida, sobre todo la relativa a la identificación de la empresa, por lo que se puede preparar una vez y utilizarla en futuras ocasiones.

3.3. Alternativa C: Aumentar la capacidad económica

Esta alternativa propone aumentar la capacidad económica incrementando el patrimonio, bienes y activos que posee la empresa a través de adquisición de bienes tangibles e intangibles, muebles e inmuebles, mediante la emisión de nuevas acciones para ser adquirido

por los mismos socios u otros, incrementando de esta manera el capital social.

Así mismo podría aumentar la capacidad económica mediante la capitalización de utilidades.

Este tipo de operaciones son concordantes con los alcances de la nueva ley general de sociedades.

El proceso de emisión de acciones consistirá en:

- Acuerdo de la junta de socios
- Publicación del acuerdo
- Ejecución del aumento y elevación a escritura pública
- Inscripción del acuerdo.

3.4. Alternativa D: Consorcios con otras empresas.

A los consorcios se puede definir como los contratos asociativos, típicos nombrados en el Derecho Privado, que es de suma importancia como fuente de referencia a las distintas relaciones que se mantienen entre consorcios.

Al consorcionarse con otras empresas, SPECTRUM Ingenieros S.A.C. obtendrá una gran capacidad competitiva en vista que los gastos y los costos son compartidos por sus participantes, y será más accesible para el cumplimiento de los objetivos financieros. Nos beneficiaría en:

- Beneficiarse con las cualidades y calidades técnicas, administrativas, financieras o de infraestructura de cada empresa vinculada al consorcio.
- Obtendría licitaciones hechas por el estado.
- Permanecer con los recursos comunes para asumir los gastos generados por la alianza.

3.5. Alternativa E: Fusionarse con otras empresas.

Las fusiones se han convertido en un gran reto ya que han pasado a ser parte de un componente esencial para el éxito de muchas compañías. Pero para eso deben tener muy en cuenta aspectos muy importantes como por ejemplo la rentabilidad continua, la tecnología y la competencia internacional. Estos componentes antes mencionados son muy relevantes ya que se encuentra en un constante cambio y muchas veces son difíciles de controlarlo.

La fusión con otras empresas, el objetivo para SPECTRUM Ingenieros S.A.C. será buscar una mayor eficiencia económica, fortalecer el negocio, incrementar las ventas, obtener una mayor penetración de mercado y obtener financiamiento por medio de capital, entre otras facilidades y beneficios.

También tener mayor rentabilidad, porque los instrumentos de producción son mejor utilizados cuando son manejados bajo una gestión única o se encuentran concentrados en un mismo espacio, reduciendo consecuentemente los costos.

Otra de las ventajas evidentes que surgen de la fusión reside en el acceso a activos que serán de gran valor para encarar el nuevo desarrollo y crecimiento de nuestra empresa. En este aspecto, lo más recomendable es optar por fusionar con PYMES que si bien quizás no tienen un amplio margen rentable, sí cuentan con una gran capacidad que aún no ha sido aprovechada.

Una excelente alternativa, sobre todo si lo que deseamos es expandir nuestra empresa a nivel nacional a través de distintas regiones del país, es crear una alianza con pequeños emprendimientos ya existentes y conocidos en cada área, para de esta forma poder ampliar internamente el negocio.

Esto sin dudas nos dará como beneficio directo el acceso a una amplia base de clientes, y de esta forma poder aumentar la cuota de mercado de nuestra empresa.

Los beneficios que obtendrían a fusionarse con otras empresas serían los siguientes:

- No existirá rivalidad y la competencia leal o desleal que les imposibilitará tener un mayor poder económico y la ejecución de mayores beneficios.
- Generará mayor rentabilidad, en vista que los instrumentos de producción serán mejor utilizados cuando son administrados bajo una gestión única, reduciendo consecuentemente los costos.

Flujo de Caja Projectado Anual del 2017 al 2022

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | TOTAL |
|--|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------|
| Efectivo Disponible a principio del Año | 606,839.00 | 2,083,602.38 | 3,115,652.59 | 5,841,809.31 | 7,010,689.87 | 8,707,473.36 | |

INGRESOS

| | | | | | | | |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Ventas | 5,781,187.00 | 6,070,246.35 | 6,677,270.99 | 7,678,861.63 | 9,214,633.96 | 11,518,292.45 | 52,651,295.38 |
| Cobranza de cuentas por cobrar | 458,866.00 | 462,494.96 | 485,619.71 | 534,181.68 | 614,308.93 | 737,170.72 | 3,292,641.99 |
| TOTAL DE INGRESOS DE EFECTIVO | 5,777,558.04 | 6,047,121.60 | 6,628,709.01 | 7,598,734.38 | 9,091,772.17 | 11,333,999.77 | 52,188,697.98 |

EGRESO

| | | | | | | | |
|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Compras (mercancías) | 2,601,534.15 | 2,731,610.86 | 3,004,771.94 | 3,455,487.73 | 4,146,585.28 | 5,183,231.60 | 21,123,221.57 |
| Gastos Administrativos | 972,973.77 | 1,021,622.46 | 1,072,703.58 | 1,126,338.76 | 1,182,655.70 | 1,241,788.49 | 6,618,082.77 |
| Gastos de Venta | 874,693.59 | 918,428.27 | 964,349.69 | 1,012,567.17 | 1,063,195.53 | 1,116,355.31 | 5,949,589.56 |
| Gastos Financieros | 56,655.63 | 59,488.41 | 65,437.26 | 75,252.84 | 90,303.41 | 112,879.27 | 460,016.83 |
| Impuestos | 572,337.51 | 600,954.39 | 661,049.83 | 760,207.30 | 912,248.76 | 1,140,310.95 | 4,647,108.75 |
| TOTAL DE EGRESOS | 5,078,194.66 | 5,332,104.39 | 5,768,312.30 | 6,429,853.81 | 7,394,988.69 | 8,794,565.61 | 38,798,019.46 |

| | | | | | | | |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|--|
| FLUJO DE CAJA ECONOMICO | 1,306,202.38 | 2,798,619.59 | 3,976,049.31 | 7,010,689.87 | 8,707,473.36 | 11,246,907.52 | |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|--|

FINANCIAMIENTO

| | | | | | | | |
|------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|----------|----------|----------|---------------------|
| Aportes de Capital | | | 1,865,760.00 | | | | 1,865,760.00 |
| Capitalizacion de Utilidades | | 317,033.00 | | | | | 317,033.00 |
| Préstamos | 777,400.00 | | | | | | 777,400.00 |
| TOTAL FINANCIAMIENTO | 777,400.00 | 317,033.00 | 1,865,760.00 | - | - | - | 2,960,193.00 |

| | | | | | | | |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|--|
| TOTAL DE FLUJO FINANCIERO | 2,083,602.38 | 3,115,652.59 | 5,841,809.31 | 7,010,689.87 | 8,707,473.36 | 11,246,907.52 | |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|--|

SPECTRUM INGENIEROS S.A.C.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO
Expresado en Soles

| ACTIVOS CORRIENTES | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Efectivo y equivalente de efectivo | 606,839.00 | 2,083,602.38 | 3,115,652.59 | 5,841,809.31 | 7,010,689.87 | 8,707,473.36 |
| Inversiones financieras | | | | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales - terceros | 458,866.00 | 462,494.96 | 485,619.71 | 534,181.68 | 614,308.93 | 737,170.72 |
| Cuentas por cobrar al personal directores | | | | | | |
| Existencia | | | | | | |
| TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES | 1,065,705.00 | 2,546,097.34 | 3,601,272.30 | 6,375,990.98 | 7,624,998.80 | 9,444,644.08 |
| Inversiones mobiliarias | 865,464.00 | 865,464.00 | 865,464.00 | 865,464.00 | 865,464.00 | 865,464.00 |
| Inmueble maquinaria y equipo (neto) | 2,255,030.51 | 1,240,768.46 | 2,039,931.35 | 1,425,444.80 | 1,042,408.72 | 1,498,081.93 |
| Intangibles (Neto) | 542,025.00 | 456,295.00 | 985,425.00 | 739,068.75 | 554,301.56 | 415,726.17 |
| Otros activos no corrientes | | | | | | |
| TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES | 3,662,519.51 | 2,562,527.46 | 3,890,820.35 | 3,029,977.55 | 2,462,174.28 | 2,779,272.10 |
| TOTAL DE ACTIVOS | 4,728,224.51 | 5,108,624.80 | 7,492,092.65 | 9,405,968.54 | 10,087,173.08 | 12,223,916.17 |
| | | | | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
| Sobregiro bancario | | | | | | |
| Tributos, contraprestaciones y aportes (...) | 572,337.51 | 600,954.39 | 661,049.83 | 760,207.30 | 912,248.76 | 1,140,310.95 |
| Cuentas por pagar directores accionista y gerentes | | | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales - terceros | 650,383.54 | 1,229,224.89 | 1,352,147.37 | 1,554,969.48 | 1,865,963.38 | 2,332,454.22 |
| Cuentas por pagar diversas - terceros | | | | | | |
| TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES | 1,222,721.05 | 1,830,179.27 | 2,013,197.20 | 2,315,176.78 | 2,778,212.14 | 3,472,765.17 |
| Obligaciones financieras a largo plazo | 777,400.00 | 174,643.89 | 296,894.61 | 1,504,720.84 | 1,058,025.43 | 1,458,643.23 |
| TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES | 777,400.00 | 174,643.89 | 296,894.61 | 1,504,720.84 | 1,058,025.43 | 1,458,643.23 |
| PATRIMONIO NETO | | | | | | |
| Capital | 1,554,800.00 | 1,871,833.00 | 3,737,593.00 | 3,737,593.00 | 3,737,593.00 | 3,737,593.00 |
| Resultados acumulados | | | | | | |
| Resultados del ejercicio | 1,173,303.46 | 1,231,968.64 | 1,444,407.83 | 1,848,477.91 | 2,513,342.51 | 3,554,914.77 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 2,728,103.46 | 3,103,801.64 | 5,182,000.83 | 5,586,070.91 | 6,250,935.51 | 7,292,507.77 |
| TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO | 4,728,224.51 | 5,108,624.80 | 7,492,092.65 | 9,405,968.54 | 10,087,173.08 | 12,223,916.17 |

SPECTRUM INGENIEROS S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES PROYECTADOS
Expresado en Soles

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Ventas netas | 5,781,187.00 | 6,070,246.35 | 6,677,270.99 | 7,678,861.63 | 9,214,633.96 | 11,518,292.45 |
| Costo de ventas | -2,601,534.15 | -2,731,610.86 | -3,004,771.94 | -3,455,487.73 | -4,146,585.28 | -5,183,231.60 |
| UTILIDAD BRUTA | 3,179,652.85 | 3,338,635.49 | 3,672,499.04 | 4,223,373.90 | 5,068,048.68 | 6,335,060.85 |
| Gastos administrativos | -972,973.77 | -1,021,622.46 | -1,072,703.58 | -1,126,338.76 | -1,182,655.70 | -1,241,788.49 |
| Gastos de Venta | -874,693.59 | -918,428.27 | -964,349.69 | -1,012,567.17 | -1,063,195.53 | -1,116,355.31 |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 1,331,985.48 | 1,398,584.76 | 1,635,445.77 | 2,084,467.96 | 2,822,197.45 | 3,976,917.06 |
| Gastos financieros | -56,655.63 | -59,488.41 | -65,437.26 | -75,252.84 | -90,303.41 | -112,879.27 |
| Ingresos financieros | | | | | | |
| Otros ingresos | | | | | | |
| Otros gastos | | | | | | |
| UTILIDAD ENTES DE PARTICIPACIONES | 1,275,329.85 | 1,339,096.34 | 1,570,008.52 | 2,009,215.12 | 2,731,894.03 | 3,864,037.79 |
| Participación de los trabajadores (8%) | -102,026.39 | -107,127.71 | -125,600.68 | -160,737.21 | -218,551.52 | -309,123.02 |
| UTILIDAD ENTES DE IMPUESTOS | 1,173,303.46 | 1,231,968.64 | 1,444,407.83 | 1,848,477.91 | 2,513,342.51 | 3,554,914.77 |
| Impuesto a la renta (30%) | | | | | | |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | 1,173,303.46 | 1,231,968.64 | 1,444,407.83 | 1,848,477.91 | 2,513,342.51 | 3,554,914.77 |

CONCLUSIONES

- La empresa SPECTRUM Ingenieros S.A.C. necesita mejorar su planificación financiera. Su filosofía y su estilo de administración es trabajar con objetivos planeados conforme a la observación de cómo se está desarrollando la competitividad en el mercado, pero no evalúan internamente a la empresa y ni determinan si se puede crecer a capacidad, dicha evaluación con posterioridad le serviría para tomar decisiones frente a desviaciones de indicadores negativos.
- La empresa SPECTRUM Ingenieros S.A.C. no puede medir con exactitud el impacto y/o incidencia que tendría un planeamiento financiero en la situación económica financiera; tampoco logran medir el efecto de sus inversiones en un tiempo presente, porque sus inversiones no tienen una evaluación de costo beneficio, además no cuentan con directrices viables acordes de las necesidades que esta presenta. La creación de una planeación financiera adecuada constituye un enlace de una cadena de mejora.
- Después del estudio y análisis realizado a la información contable y financiera que la empresa posee y sus proyecciones a los próximos 5 años, se determina que la rentabilidad con los datos históricos ha sido evaluada parcialmente, se observa que el control de sus recursos financieros han sido llevados de manera empírica, tomando en cuenta la experiencia y evolución que ha tenido la empresa con el pasar del tiempo y eso no ha permitido que los accionistas tomen buenas decisiones para el crecimiento sostenible constante; así mismo se refleja en los estados financieros proyectados que será favorable realizar implementaciones de herramientas financieras ya que ayudará a desarrollar sus actividades u operaciones financieras generando rentabilidad óptima futura.
- Es evidente que la empresa SPECTRUM Ingenieros S.A.C. afronta una baja rentabilidad como lo refleja en el año 2016 donde sus ventas y participación en el mercado han disminuido, para contrarrestar ello la empresa busca redefinir del plan financiero utilizando sus recursos financieros de manera adecuada para lograr un aumento constante de la rentabilidad en los años posteriores.

RECOMENDACIONES

- Aplicar e implementar un adecuado planeamiento financiero, resultará ser una herramienta de muchas utilidades para el proyecto de la empresa. La planificación facilitará en desarrollar las debilidades y fortalezas del proyecto, abriendo campo para futuras consideraciones, con la finalidad de que pueda sostener el negocio de la forma más apropiada y eficiencia posible.
- Realizar pruebas, analizar y evaluar la incidencia de la planificación financiera en la situación económica financiera de la empresa, ajustar los objetivos de acuerdo al impacto obtenido la situación financiera de las empresas, fortalecer la capacidad de la empresa en mejorar su posición evaluando y midiendo de manera continua sus gastos y costos que fundamentan un instrumento básico para la toma de decisiones adecuadas y mantener una estabilidad económica, financiera y operacional, mejorando el control de sus recursos financieros.
- Invertir el exceso de activo corriente, donde el área financiera de la empresa debe establecer políticas de inversión del cual permita desarrollar un plan de gestión financiera como herramienta de control para cumplir con las metas propuestas y ayude a una correcta toma de decisiones para poder obtener un rango alto de rentabilidades futuras.
- Plantear con claridad sus objetivos competitivos y financieros, para elegir las alternativas de solución adecuadas de acuerdo a la factibilidad de la empresa y así mismo trazarse con planes de acción al cumplimiento de las mismas, optimizando tantos recursos humanos, financieros y económicos.

REFERENCIAS

- Amet O. (2008). Análisis económicos y financieros. Lima-Perú. 1a. ed.
- Bernal M. (2004). Contabilidad, sistema y beneficio. Lima-Perú. Ed. 5.
- Cibran P. y Otros. (2010) – “*Planificación Financiera*”. Lima-Perú.(5a. ed.).
- Corone E. (2015). Análisis de estados financieros individuales y consolidados. Lima-Perú. (1a. Ed.).
- CPC Flores J. (2013). Análisis e Interpretación de los Estados Financieros. Lima-Perú. p.190, 191, 192.
- Estudio Caballero Bustamante, (2008). Manual Financiero. Lima-Perú. p.120, 121.
- Fernández A. (2013) Planificación estratégica
- Méndez v. (2010) Proceso de planeación Financiera.
- Morales J- y Morales A. (2014) Planeación Financiera. México. (1ª ed.).
- Actualidad Empresarial.(2016). Ratios Financieros. p. II-1.
- Salvador Rayo. (2016). Conexión Esan. Cinco procesos para desarrollar el planeamiento financiero en la empresa
- Caballero Bustamante.(2016). Ratios Financieros.
- Gestión. (2016). Cinco recomendaciones financieras claves para los 'millenials. p. 5.

- Juan C. Monsalve. (2011). Método vertical y horizontal de análisis Financiero.
Recuperado de:<http://jcmonsalve1210.blogspot.pe/2011/04/metodo-vertical-y-horizontal-de.html>
- Arturo Morales y José Morales. (2014) Planeación Financiera. México. Beneficios, ventajas y plazos de la planificación financiera. Recuperado de:
<http://www.editorialpatria.com.mx/pdf/files/9786074382167.pdf>
- Israel Gonzales. (2012) Clasificación de los métodos de análisis financiero.
Recuperado de: <https://www.gerencie.com/clasificacion-de-los-metodos-de-analisis-financiero.html>
- Banco Base (2017) ¿Cuál es el objetivo de la planeación financiera para una empresa?
Recuperado de: <http://blog.bancobase.com/objetivo-planeacion-financiera-para-empresa>
- Miguel Ángel. (2012) ¿Qué es el ROA y como se calcula? Perú. Recuperado de:
<https://www.gestion.org/economia-empresa/gestion-contable/43504/que-es-el-roa-y-como-se-calcula/>
- Gestiopolis. (2010). Análisis del proceso de fusión, Recuperado de:
http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/lcp/cisneros_t_c/capitulo_3.pdf
- Uovirtual. (2012). Logros de la planificación financiera. Recuperado de:
<http://www.uovirtual.com.mx/moodle/lecturas/admonf1/8.pdf>

APÉNDICE

APÉNDICE 1

SPECTRUM INGENIEROS S.A.C.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 Diciembre del 2015 y al 31 de Diciembre del 2016
Expresado en Soles

| ACTIVOS CORRIENTES | 2016 | 2015 |
|---|---------------------|---------------------|
| Efectivo y equivalente de efectivo | 606,839.00 | 929,182.00 |
| Inversiones financieras | | |
| Cuentas por cobrar comerciales - terceros | 458,866.00 | 900,510.00 |
| Cuentas por cobrar al personal directores | | 2,462.00 |
| Existencia | 1,626,680.00 | 1,058,634.00 |
| TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES | 2,692,385.00 | 2,890,788.00 |
| Inversiones mobiliarias | | |
| Inmueble maquinaria y equipo (neto) | 957,863.00 | 931,899.00 |
| Depreciacion de Inmueble, maq y equipo arrend | -270,814.00 | -227,760.00 |
| Intangibles | 2,514.00 | |
| Otros activos no corrientes | | |
| TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES | 689,563.00 | 704,139.00 |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| TOTAL DE ACTIVOS | 3,381,948.00 | 3,594,927.00 |

| PASIVOS CORRIENTES | 2016 | 2015 |
|--|---------------------|---------------------|
| Sobregiro bancario | | |
| Tributos, contraprestaciones y aportes (...) | 93,370.00 | 65,876.00 |
| Cuentas por pagar directores accionista y gerentes | | |
| Cuentas por pagar comerciales - terceros | 498,214.00 | 352,202.00 |
| Cuentas por pagar diversas - terceros | 1,475.00 | 406,858.00 |
| TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES | 593,059.00 | 824,936.00 |
| Obligaciones financieras a largo plazo | 342,439.00 | 640,574.00 |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES | 342,439.00 | 640,574.00 |
| PATRIMONIO NETO | | |
| Capital | 1,554,800.00 | 1,554,800.00 |
| Resultados acumulados | 574,617.00 | 419,442.00 |
| Resultados del ejercicio | 317,033.00 | 155,175.00 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 2,446,450.00 | 2,129,417.00 |
| TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO | 3,381,948.00 | 3,594,927.00 |

APÉNDICE 2

SPECTRUM INGENIEROS S.A.C.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Al 31 Diciembre del 2015 y al 31 de Diciembre del 2016
Expresado en Soles

| | 2016 | 2015 |
|--|---------------------|---------------------|
| Ventas netas | 5,710,803.00 | 6,125,001.00 |
| Costo de ventas | -3,384,932.00 | -4,290,010.00 |
| UTILIDAD BRUTA | 2,325,871.00 | 1,834,991.00 |
| Gastos administrativos | -961,250.00 | -779,138.00 |
| Gastos de Venta | -864,245.00 | -821,777.00 |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 500,376.00 | 234,076.00 |
| Gastos financieros | -55,990.00 | -18,555.00 |
| Ingresos financieros | | |
| Otros ingresos | 375.00 | |
| Otros gastos | | |
| UTILIDAD ENTES DE PARTICIPACIONES | 444,761.00 | 215,521.00 |
| Participación de los trabajadores (8%) | - | - |
| UTILIDAD ENTES DE IMPUESTOS | 444,761.00 | 215,521.00 |
| Impuesto a la renta (30%) | -127,728.00 | -60,346.00 |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | 317,033.00 | 155,175.00 |

APÉNDICE 3

SPECTRUM INGENIEROS S.A.C.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL
Al 31 Diciembre del 2015 y al 31 de Diciembre del 2016
Expresado en Soles

| ACTIVOS CORRIENTES | 2016 | % | 2015 | % |
|--|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| Efectivo y equivalente de efectivo | 606,839.00 | 17.94% | 929,182.00 | 25.85% |
| Inversiones financieras | | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales - terceros | 458,866.00 | 13.57% | 900,510.00 | 25.05% |
| Cuentas por cobrar al personal directores | | | 2,462.00 | 0.07% |
| Existencia | 1,626,680.00 | 48.10% | 1,058,634.00 | 29.45% |
| Servicios y otros contratados por anticipado | | | | |
| Activos Diferidos | | | | |
| TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES | 2,692,385.00 | 79.61% | 2,890,788.00 | 80.41% |
| Inversiones mobiliarias | | | | |
| Inversiones inmobiliarias (neto) | | | | |
| Activos adquiridos en arrendamiento financiero | | | | |
| Inmueble maquinaria y equipo (neto) | 957,863.00 | 28.32% | 931,899.00 | 25.92% |
| Depreciacion de Inmueble, maq y equipo arrend | -270,814.00 | -8.01% | -227,760.00 | -6.34% |
| Intangibles | 2,514.00 | 0.07% | | |
| Otros activos no corrientes | | | | |
| TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES | 689,563.00 | 20.39% | 704,139.00 | 19.59% |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| TOTAL DE ACTIVOS | 3,381,948.00 | 100.00% | 3,594,927.00 | 100.00% |

| PASIVOS CORRIENTES | 2016 | % | 2015 | % |
|--|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| Sobregiro bancario | | | | |
| Tributos, contraprestaciones y aportes (...) | 93,370.00 | 2.76% | 65,876.00 | 1.83% |
| Cuentas por pagar directores accionista y gerentes | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales - terceros | 498,214.00 | 14.73% | 352,202.00 | 9.80% |
| Cuentas por pagar diversas - terceros | 1,475.00 | 0.04% | 406,858.00 | 11.32% |
| Obligaciones financieras a corto plazo | | | | |
| Otras Cuentas por Pagar | | | | |
| TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES | 593,059.00 | 17.54% | 824,936.00 | 22.95% |
| Obligaciones financieras a largo plazo | 342,439.00 | 10.13% | 640,574.00 | 17.82% |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES | 342,439.00 | 10.13% | 640,574.00 | 17.82% |
| PATRIMONIO NETO | | | | |
| Capital | 1,554,800.00 | 45.97% | 1,554,800.00 | 43.25% |
| Capital adicional | | | | |
| Excedente de revaluación | | | | |
| Reservas | | | | |
| Resultados acumulados | 574,617.00 | 16.99% | 419,442.00 | 11.67% |
| Resultados del ejercicio | 317,033.00 | 9.37% | 155,175.00 | 4.32% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 2,446,450.00 | 72.34% | 2,129,417.00 | 59.23% |
| TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO | 3,381,948.00 | 100.00% | 3,594,927.00 | 100.00% |

APÉNDICE 4

SPECTRUM INGENIEROS S.A.C.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL
Al 31 Diciembre del 2015 y al 31 de Diciembre del 2016
Expresado en Soles

| ACTIVOS CORRIENTES | 2016 | 2015 | Variacion | % |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|---------------|
| Efectivo y equivalente de efectivo | 606,839.00 | 929,182.00 | -322,343.00 | -34.69% |
| Inversiones financieras | | | | |
| Cuentas por cobrar comerciales - terceros | 458,866.00 | 900,510.00 | -441,644.00 | -49.04% |
| Cuentas por cobrar al personal directores | | 2,462.00 | -2,462.00 | -100.00% |
| Existencia | 1,626,680.00 | 1,058,634.00 | 568,046.00 | 53.66% |
| Servicios y otros contratados por anticipado | | | | |
| Activos Diferidos | | | | |
| TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES | 2,692,385.00 | 2,890,788.00 | -198,403.00 | -6.86% |
| Inversiones mobiliarias | | | | |
| Inversiones inmobiliarias (neto) | | | | |
| Activos adquiridos en arrendamiento financiero | | | | |
| Inmueble maquinaria y equipo (neto) | 957,863.00 | 931,899.00 | 25,964.00 | 2.79% |
| Depreciacion de Inmueble, maq y equipo arrend | -270,814.00 | -227,760.00 | -43,054.00 | 18.90% |
| Intangibles | 2,514.00 | | | |
| Otros activos no corrientes | | | | |
| TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES | 689,563.00 | 704,139.00 | -14,576.00 | -2.07% |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| TOTAL DE ACTIVOS | 3,381,948.00 | 3,594,927.00 | -212,979.00 | -5.92% |

| PASIVOS CORRIENTES | 2016 | 2015 | Variacion | % |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|----------------|
| Sobregiro bancario | | | | |
| Tributos, contraprestaciones y aportes (...) | 93,370.00 | 65,876.00 | 27,494.00 | 41.74% |
| Cuentas por pagar directores accionista y gerentes | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales - terceros | 498,214.00 | 352,202.00 | 146,012.00 | 41.46% |
| Cuentas por pagar diversas - terceros | 1,475.00 | 406,858.00 | -405,383.00 | -99.64% |
| Obligaciones financieras a corto plazo | | | | |
| Otras Cuentas por Pagar | | | | |
| TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES | 593,059.00 | 824,936.00 | -231,877.00 | -28.11% |
| Obligaciones financieras a largo plazo | 342,439.00 | 640,574.00 | -298,135.00 | -46.54% |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES | 342,439.00 | 640,574.00 | -298,135.00 | -46.54% |
| PATRIMONIO NETO | | | | |
| Capital | 1,554,800.00 | 1,554,800.00 | - | 0.00% |
| Capital adicional | | | | |
| Excedente de revaluación | | | | |
| Reservas | | | | |
| Resultados acumulados | 574,617.00 | 419,442.00 | 155,175.00 | 37.00% |
| Resultados del ejercicio | 317,033.00 | 155,175.00 | 161,858.00 | 104.31% |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | 2,446,450.00 | 2,129,417.00 | 317,033.00 | 14.89% |
| TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO | 3,381,948.00 | 3,594,927.00 | -212,979.00 | -5.92% |

APÉNDICE 5

SPECTRUM INGENIEROS S.A.C. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES ANALISIS VERTICAL

Al 31 Diciembre del 2015 y al 31 de Diciembre del 2016
Expresado en Soles

| RUBROS | 2016 | % | 2015 | % |
|--|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| Ventas netas | 5,710,803.00 | 100.00% | 6,125,001.00 | 100.00% |
| Costo de ventas | -3,384,932.00 | -59.27% | -4,290,010.00 | -70.04% |
| UTILIDAD BRUTA | 2,325,871.00 | 40.73% | 1,834,991.00 | 29.96% |
| Gastos administrativos | -961,250.00 | -16.83% | -779,138.00 | -12.72% |
| Gastos de Venta | -864,245.00 | -15.13% | -821,777.00 | -13.42% |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 500,376.00 | 8.76% | 234,076.00 | 3.82% |
| Gastos financieros | -55,990.00 | -0.98% | -18,555.00 | -0.30% |
| Ingresos financieros | | | | |
| Otros ingresos | 375.00 | 0.01% | | |
| Otros gastos | | | | |
| UTILIDAD ENTES DE PARTICIPACIONES | 444,761.00 | 7.79% | 215,521.00 | 3.52% |
| Participación de los trabajadores (8%) | - | | - | |
| UTILIDAD ENTES DE IMPUESTOS | 444,761.00 | 7.79% | 215,521.00 | 3.52% |
| Impuesto a la renta (30%) | -127,728.00 | -2.24% | -60,346.00 | -0.99% |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | 317,033.00 | 5.55% | 155,175.00 | 2.53% |

SPECTRUM INGENIEROS S.A.C. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES ANALISIS HORIZONTAL

Al 31 Diciembre del 2015 y al 31 de Diciembre del 2016
Expresado en Soles

| RUBROS | 2016 | 2015 | Variacion | % |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|----------------|
| Ventas netas | 5,710,803.00 | 6,125,001.00 | -414,198.00 | -6.76% |
| Costo de ventas | -3,384,932.00 | -4,290,010.00 | 905,078.00 | -21.10% |
| UTILIDAD BRUTA | 2,325,871.00 | 1,834,991.00 | 490,880.00 | 26.75% |
| Gastos administrativos | -961,250.00 | -779,138.00 | -182,112.00 | 23.37% |
| Gastos de Venta | -864,245.00 | -821,777.00 | -42,468.00 | 5.17% |
| UTILIDAD DE OPERACIÓN | 500,376.00 | 234,076.00 | 266,300.00 | 113.77% |
| Gastos financieros | -55,990.00 | -18,555.00 | -37,435.00 | 201.75% |
| Ingresos financieros | | | | |
| Otros ingresos | 375.00 | - | 375.00 | 100% |
| Otros gastos | | | | |
| UTILIDAD ENTES DE PARTICIPACIONES | 444,761.00 | 215,521.00 | 229,240.00 | 106.37% |
| Participación de los trabajadores (8%) | - | - | - | |
| UTILIDAD ENTES DE IMPUESTOS | 444,761.00 | 215,521.00 | 229,240.00 | 106.37% |
| Impuesto a la renta (30%) | -127,728.00 | -60,346.00 | -67,382.00 | 111.66% |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | 317,033.00 | 155,175.00 | 161,858.00 | 104.31% |

APÉNDICE 6

ANÁLISIS DE LA RENTABILIDAD

Para realizar el análisis hemos utilizados los Estados Financieros de los años 2015 y 2016, como herramienta de recolección para la aplicación de los índices de rentabilidad en el rendimiento sobre el patrimonio (Análisis Dupont) como instrumento de procesamiento de información.

$$\text{Rentabilidad patrimonial (ROE)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{AÑO 2015} = \frac{155,175}{2,129,417} = 7.28\%$$

$$\text{AÑO 2016} = \frac{137,033}{2,446,450} = 5.60\%$$

Nos permite concluir que la rentabilidad del patrimonio bruto para los años 2015 y 2016 fue de 7.28% y 5.60% respectivamente, es decir que hubo una disminución en la rentabilidad de la inversión de los accionista o socios del 1.69%, esto es probable por el decremento de las valorizaciones de la empresa.

$$\text{Rentabilidad del Activo (ROA)} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{AÑO 2015} = \frac{155,175}{3,594,927} = 4.31\%$$

$$\text{AÑO 2016} = \frac{137,033}{3,381,948} = 4.05\%$$

Nos permite concluir que la rentabilidad del activo total para los años 2015 y 2016 fue de 4.31% y 4.05% respectivamente, ha generado una disminución para el año 2016 de 0.26% es decir los activos han sido de baja productividad o ineficiencia en su manejo.

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$\text{AÑO 2015} = \frac{155,175}{6,125,001} = 2.53\%$$

$$\text{AÑO 2016} = \frac{137,033}{5,710,803} = 2.39\%$$

Como podemos observar las ventas de la empresa para el año 2015 y 2016 generaron 2.53% y 2.39% de utilidad respectivamente, es decir que hubo una disminución en la utilidad 0.14%, las ventas para el año 2016 disminuyeron empresa.

$$\text{Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{AÑO 2015} = \frac{6,125,001}{3,594,927} = 1.70 \text{ veces}$$

$$\text{AÑO 2016} = \frac{5,710,803}{3,381,948} = 1.69 \text{ veces}$$

Podemos apreciar que en la rotación de activos para los años 2015 y 2016 ha generado variación de 0.01, a pesar que las ventas para el año 2016 ha disminuido, no ha afectado la rotación de los activos en gran extremo.

$$\text{Ratio de Solvencia} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

$$\text{AÑO 2015} = \frac{3,594,927}{2,129,417} = 1.68$$

$$\text{AÑO 2016} = \frac{3,381,948}{2,446,450} = 1.38$$

Significa que los activos en los años 2015 y 2016 representan el 168% y 138% del patrimonio de los accionistas, o sea, que por cada sol invertido por ellos hay S/. 1.68 y S/. 1.38 en activos. Consecuentemente, los restantes 68 y 38 centavos están siendo financiados por terceros. Por ende, entre mayor sea el MAF mayor será el nivel de apalancamiento.

$$\text{Rentabilidad del capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Social}}$$

$$\text{AÑO 2015} = \frac{155,175}{1,554,800} = 9.98\%$$

$$\text{AÑO 2016} = \frac{137,033}{1,554,800} = 8.81\%$$

Su interpretación, nos dice que el rendimiento del capital social para el año 1915, fue del 9.98% y para 2016, del 8.81%.

LISTA DE TABLAS

TABLA 1:

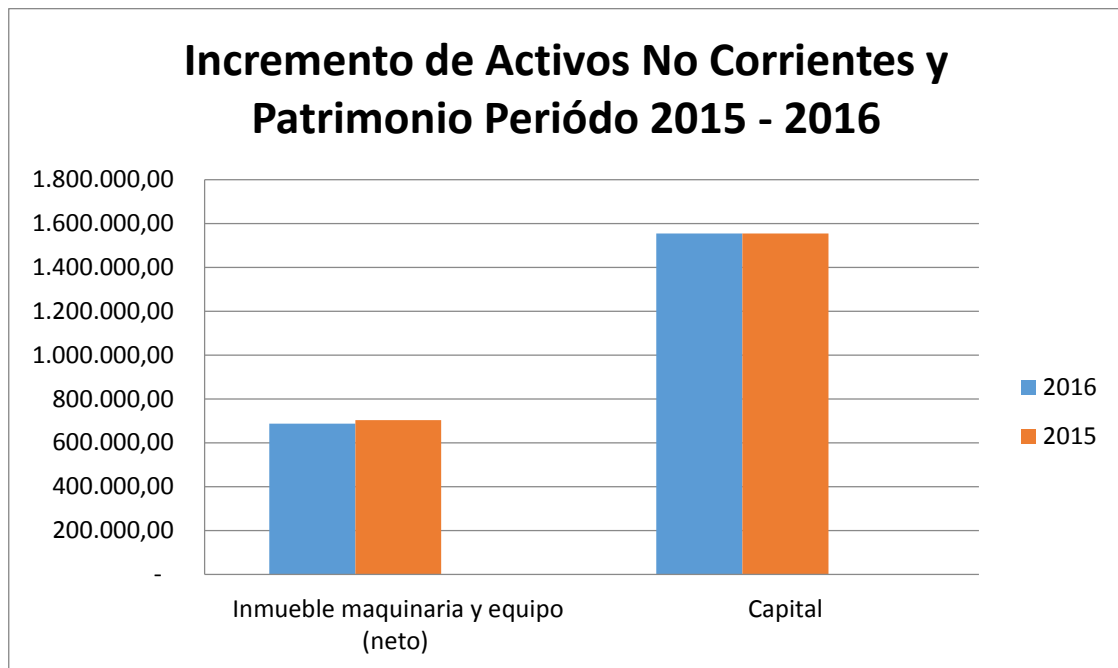


TABLA 2:

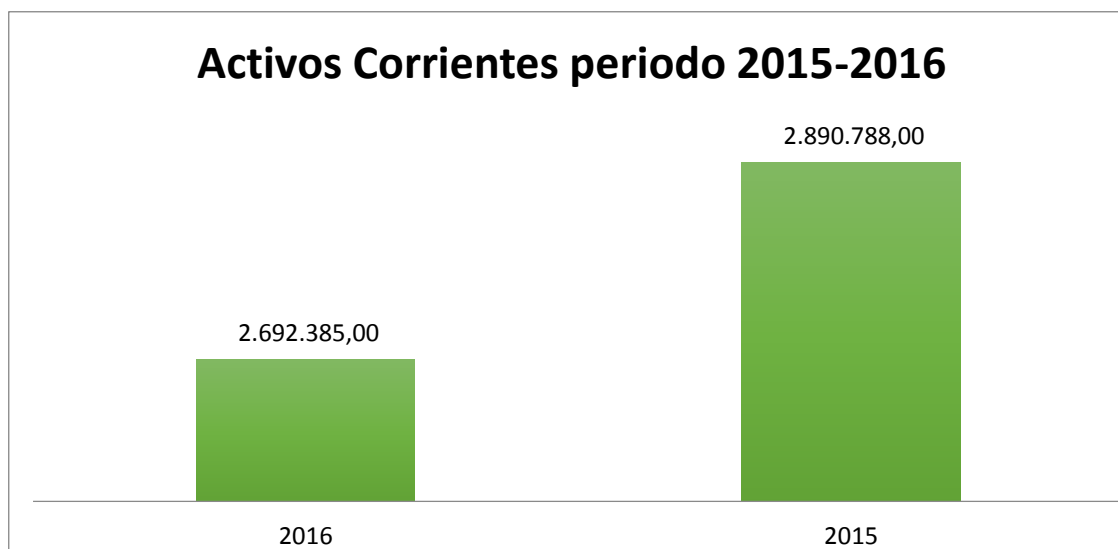


TABLA 3:

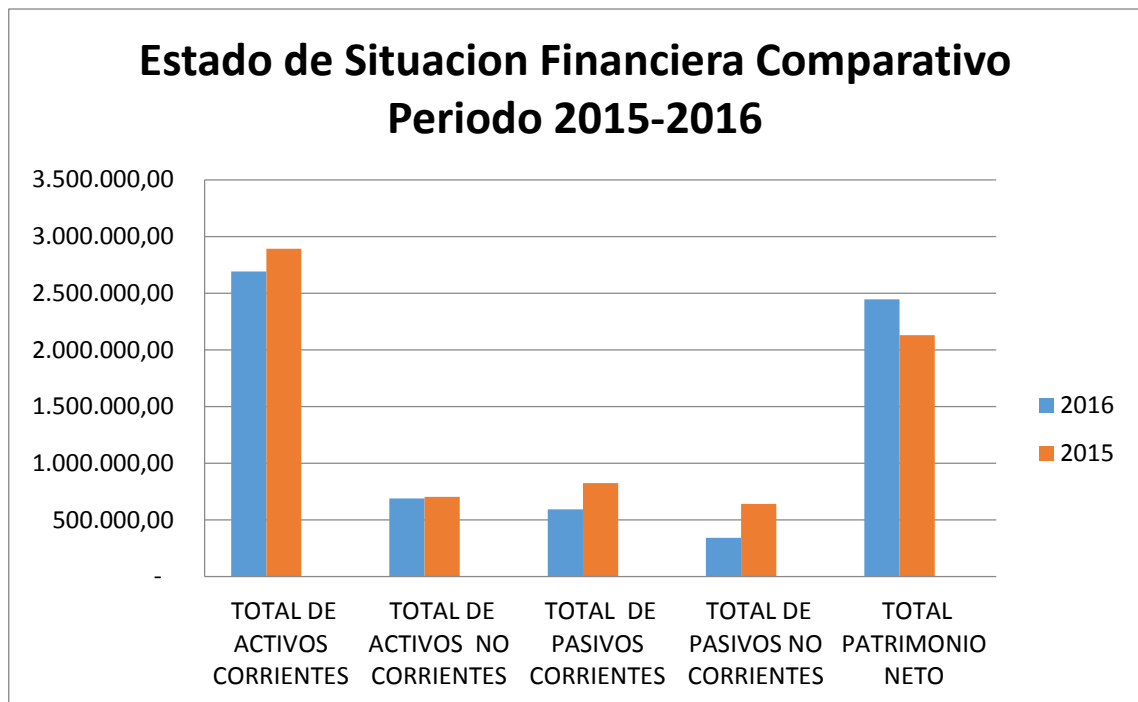


TABLA 4:

